Federal Business Development Bank

Banque fédérale de développement

Annual Report 1983

Canada

Federal Business Development Bank
Banque fédérale de développement

Head Office
901 Victoria Square
Montreal, Quebec
(514) 283 5904

Mailing address:
P.O. Box 6021
Montreal, Quebec
H3C 3C3

June 22, 1983

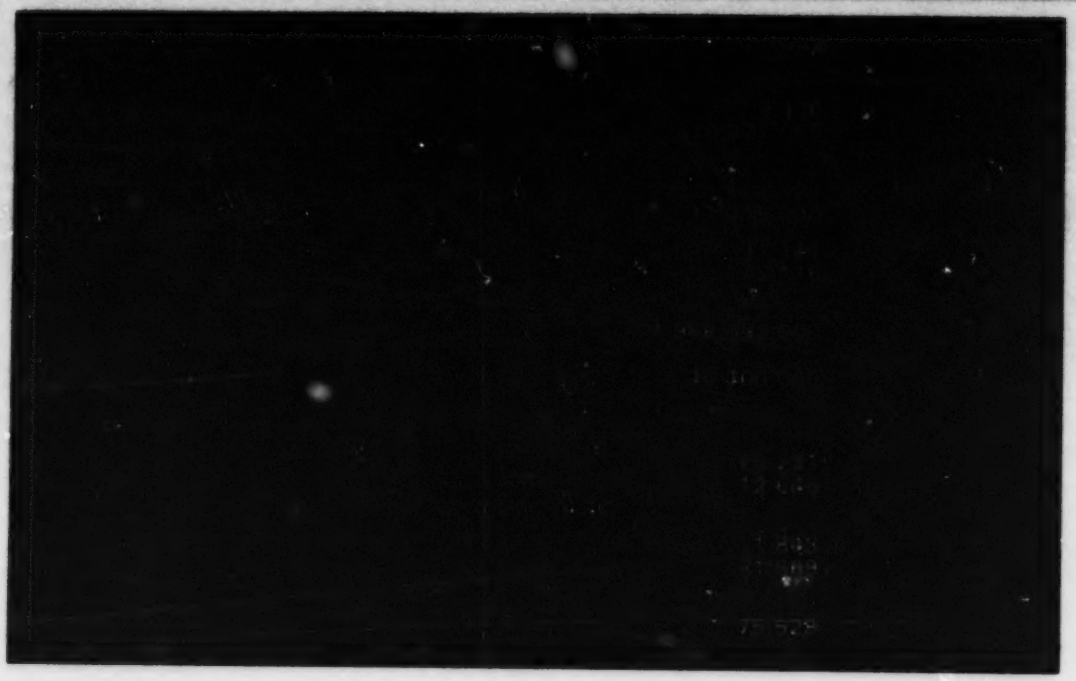
The Honourable Edward C. Lumley, P.C., M.P.
Minister of Industry, Trade and Commerce
and Regional Economic Expansion
Ottawa, Ontario

The Honourable William H. Rompkey, P.C., M.P.
Minister of State,
Small Business and Tourism
Ottawa, Ontario

In accordance with the provisions of the Federal Business Development Bank Act, I enclose my report for the year ended March 31, 1983. Also enclosed is a statement of the Bank's accounts for this period which is signed and approved in the prescribed manner.

Yours truly,

Guy A. Lavigueur
President



Contents

President's Report	3
Statistics	8
Regional Highlights	10
Officers	15
Board of Directors	16
Financial Statements	17

President's Report

Guy A. Lavigueur

Introduction

The Canadian economy continued to remain under the influence of the worst recession in half a century throughout most of fiscal 1983. Real GNP declined by 5%, while interest rates and inflation were at exceptionally high levels for most of the year.

Canada was not alone in facing these problems; the economic malaise spread worldwide. In fulfilling its mandate against this continuing severe recessionary background, the number and amount of FBDB loans made in fiscal 1983 to small businesses were down by 28% and 22% respectively, from the previous year. The FBDB financial results for the year also reflected the unusually difficult economic and financial circumstances faced by so many of the Bank's customers. Fortunately, positive signs are now appearing that a widespread recovery is underway.

Notwithstanding the drop-off, compared to fiscal 1982, in demand for loans and in the number of requests received for participation in equity proposals, interest in the Bank's management services of counselling, training and information continued strong.

While certain encouraging signs were starting to appear, the continuance of high interest rates and unemployment, combined with surplus inventories provided little inducement to encourage investment. In fact, during the final quarter of 1982, Canadian industry was only producing at approximately two-thirds of its capacity. These and many other factors directly attributable to the continuing recession caused many to reduce spending to essentials only, which had a detrimental effect on efforts to stimulate recovery.

The Role of the Bank

The Bank endeavours to respond to the needs of the business community in many different ways. It offers financial services in the form of loans and investments as well as a wide range of consulting, management training and information services to the small business community. Under the terms of the FBDB Act, the Bank provides loans or other forms of financial assistance when it is clear that the required funds are not available elsewhere on reasonable terms and conditions.

In every instance, when approached by a prospective client for guidance or financial assistance, the Bank enquires as to whether an attempt has been made to obtain help from the private sector. Contact with the client's chartered bank is made and it is often necessary, considering the FBDB mandate, to refer the client to other financial institutions as well. In this way the Bank ensures that the best possible financing arrangement is available to the client or enterprise. Pari passu arrangements, whereby FBDB shares the risk and the financing with private sector lenders, are encouraged.

In addition, the Bank's Management Services function has been an important resource to the business community providing counsellors, seminars, publications, information and various forms of courses to help the businessperson cope with the many demands of modern management.

FBDB has always had a tradition of helping its problem accounts and during the prolonged economic downturn of the past few years, it has provided considerable advice on overcoming problems. It is estimated that by offering advice on accounts in difficulty and authorizing new loans the Bank contributed to the creation or preservation of approximately 6,000 jobs in the year under review.

Financial Services

(a) Loans

In fiscal 1983, the Bank authorized nearly 3,500 loans for an amount of $370.5 million as against 4,600 totalling $476 million in the previous year. The Bank endeavours to respond to the needs of the business community by offering a variety of financing arrangements. Fixed term and floating interest rate loans are available. The customers' programs in which the Bank participated totalled $566 million of which an amount of $370.5 million was provided by FBDB. Nearly half of the borrowers' programs involved expenditures on fixed assets and the principal elements of customers' programs for the fiscal year are as follows:

	Amount ($Millions)	%
Land, Building, Machinery and Equipment	$256.6	45.3
Working Capital and Refinancing	172.9	30.6
Change of Ownership	93.5	16.5
Other	43.0	7.6
Total	$566.0	100.0%

Of the $370.5 million authorized for the current fiscal year, 70% of this amount went to three very important business sectors that usually have difficulty in raising funds. An amount of $64.3 million (or 17.4%) was loaned to the Wholesale and Retail Trade sector, $109.5 million (or 29.6%) to the Tourist Industry and an amount of $86.4 million (or 23.3%) to the Manufacturing sector. At the end of the fiscal year, the Bank had in excess of 31,000 customers with loans and other forms of financing totalling approximately $1.9 billion.

(b) Venture Capital Investments

FBDB is an important supplier of venture capital in Canada for small and medium sized business and maintains a close working relationship with other suppliers of investment capital. Most proposals are of a high risk nature. Many proposals involve support to high technology manufacturing companies which have good prospects for exports and job creation.

The table below indicates the amount outstanding or committed in the Bank's portfolio as at the end of the current fiscal year.

	Amount ($Millions)	%
Manufacturing	$29.2	64.2
Wholesale and retail	1.2	2.6
Tourist	14.1	31.0
Other	1.0	2.2
Total	$44.5	100.0%

Management Services

This past year, the Bank increased its Management Services activities in almost all of its programs. This positive performance is due, in part, to the continuing review of all programs, to its close monitoring of the needs of Canada's small business community and to the evident desire of businesspeople to enhance their management skills.

(a) Information Services

The Small Business Information Service provides information on Government assistance programs to persons interested in starting a business, successful business owners wishing to expand and those wanting to keep abreast of the forms of business assistance available. Last year over 23,000 enquiries were received for this service and these enquiries resulted in a total of 75,000 referrals being made to various Government agencies and departments for information, guidance and literature.

The "Minding Your Own Business" series of self-help pocket books continued to be popular. They cover a wide range of topics on starting and operating various types and kinds of businesses. Small Business News, a supplement in the Bank's quarterly publication, PROFITS, covers reports and interviews on topics of current interest and importance to the small business community.

(b) CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises)

The CASE program utilizes the expertise of over 1,500 retired successful business people who assist firms to improve their methods of doing business. They provide counselling assistance in all areas of business management. Any type of business enterprise is eligible for CASE counselling. It is not necessary to be a borrower and most CASE clients are not FBDB borrowers.

(c) Management Training

Management Services continued to expand and revise its Management Training programs including Business Management Seminars, Joint Seminars, Owner/Manager Courses, Management Clinics and Workshops. Business Management Seminars are presented by Bank personnel as either full-day or half-day seminars. More than 1,800 seminars were presented across the country last year and included such subjects as "How to Start a Small Business" and "Time Management".

Under the Joint Seminar Program, Management Services works closely with the private sector. As the name implies, these seminars are drawn up jointly by the Bank and various professional and industrial associations for their members. Owner/Manager Courses prepared by the Bank continued to be well received. These courses are developed for provincial and territorial departments or ministries of education and are offered to the public by community colleges (known as CEGEPs in Quebec) or other adult education centres. Over 25,000 of these courses were sold this past year.

The Management Clinic Program is a self-learning concept incorporating a videotape and a workbook using equipment available at any FBDB office. This program addresses the needs of business people wanting to learn more about specific areas of small business management and more than 12,500 clinics were held last year.

(d) Small Business Week

In October, Small Business Week was again sponsored by the Bank in cooperation with the Canadian Chamber of Commerce and participating local Chambers and Boards of Trade. A special theme was selected for Small Business Week which emphasized the difficulty of running a business in 1982 — 'Managing in Turbulent Times'. Small Business Week 1982 was officially proclaimed in almost 500 cities and towns across Canada and involved more than 45,000 people in activities as varied as Business Fairs, Information Sessions, Workshops and Exhibits.

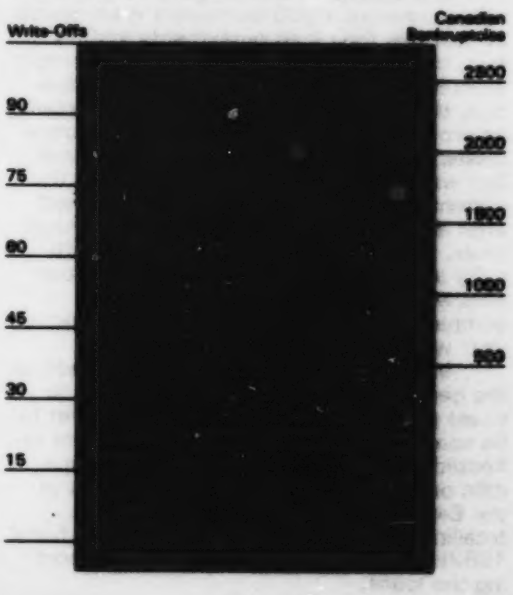
Financial Results

While fulfilling its mandate as a supplementary lender in the midst of the poor economic situation of the past fiscal year, the Bank experienced a loss of $81 million. Of this amount $61.4 million was related to term lending activity while the balance of $19.6 million was the loss incurred by the venture capital division for the fiscal year ended March 31st, 1983. The principal elements contributing to the loss were increased interest costs on debt rollover and the substantial provision for loss.

(a) Debt Rollover

The Bank's margin continues to be unfavourably influenced by the increased cost of debt taken out at considerably higher rates to replace maturing obligations in place since commencement of the Bank. The additional cost of this item for the year under review was approximately $11.5 million and these additional costs had to be absorbed by the Bank and could not be passed along to its customers.

FBDB Write-Offs versus Liabilities of Canadian Bankruptcies $ Millions

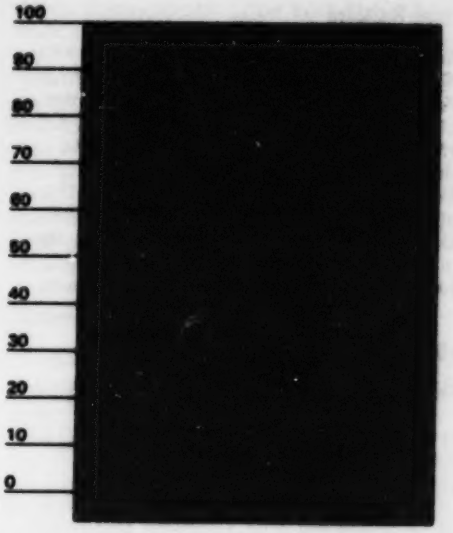


Fiscal Year	1979	1980	1981	1982	1983
FBDB Write-Offs	13.2	19.4	33.2	47.4	76.3
Canadian Bankruptcies*	619	889	847	1,327	2,436

*Source: Consumer and Corporate Affairs, Canada

Net Non-Interest Expenses Compared to Net Interest Income

$ Millions



	1979	1980	1981	1982	1983
Net Non-Interest Expenses	62.5	63.7	66.7	71.7	74.5
Net Interest Income	71.5	78.2	82.9	82.5	84.9

(b) Provision for Losses

Due to the severity and length of the recession, numerous FBDB borrowers were unable to maintain their loan repayments and, in fact, many discontinued operations or simply went into bankruptcy. In view of this situation, the Bank deemed it prudent to increase its provision/write-downs for possible future losses. Therefore, an amount of $91.4 million was charged against operations for the current year. This amount was determined after a careful examination, on an individual basis, of all loans and investments in difficulty and establishing an appropriate provision/write-down for each account. The comparable amount charged in the previous year was $66.4 million.

In addition, an adjustment was made to the general provision which is intended to cover possible future losses that have yet to be specifically identified. This adjustment reflected the large increase made to the specific provision and the reduced portfolio of the Bank. The Bank recorded write-offs totalling $78.3 million ($47.4 million in fiscal 1982) following sale of the assets supporting the loans.

Board of Directors

The members of the Board of Directors are selected from prominent business people from every part of Canada and thus are able to represent their respective provincial and/or regional needs and requirements. During the year, Mrs. I. J. Reid and Mr. L.-P. Nolet retired from the Board. Mr. Y. G. LeBlanc, of Buctouche, New Brunswick, joined the Board on August 5th, 1982.

Organization

Through its network of offices, the services of the Bank are made available to owners and operators of small businesses across the country. In addition, FBDB staff members regularly visit communities to discuss financing proposals with local business people and to hold management seminars and information sessions. During the past year, the men and women of the Bank's staff assisted many of its customers to weather the difficult economic times. For their contribution to the Bank and to small businesses in Canada, the cordial appreciation of the Directors and Management of the Bank is again expressed to the members of the staff and the CASE coordinators and counsellors.

The New Mandate

Shortly after the end of the fiscal year, the Government announced the new and revised mandate of the Federal Business Development Bank. The new mandate contains some significant changes for the Bank and was developed following extensive study and consultation with representatives of small business organizations, banking and other financial institutions and other interested parties. This mandate represents another logical step in the evolution of the Bank which, in addition to maintaining its traditional role, will cooperate even further with the private sector to maximize the assistance available to the small business community.

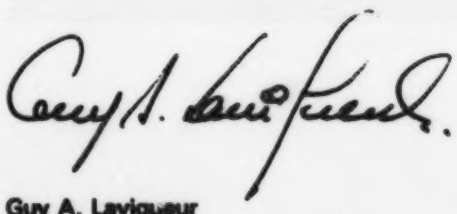
In the field of term lending the Bank will be emphasizing activity in non-metropolitan areas and will be broadening the range of options it will make available to small businesses. There will be more built-in flexibility, but strict adherence by the Bank to its statutory requirements regarding availability of funds will continue. Repayment can be arranged over any reasonable period with the interest rate being set on a floating rate basis or on a fixed rate basis for one, two, three, four or five year terms. All floating rate loans can be switched to a fixed term rate at the client's request and with minimum notice. In addition the differential between FBDB's interest rates and those of other financial institutions will be narrowed though they will still remain higher than market rates so as to maintain the Bank's status as a supplementary lender.

The Government will fund by equity the Bank's portfolio of venture capital investments as at March 31st, 1983. In addition, over the next three years, the Government will provide the necessary funds for the Bank to launch an expanded investment banking function in close cooperation with various financial institutions. The Bank will take a leadership role to encourage greater cooperation with the private sector so that its unique skills and financial resources will be available to provide guidance, counselling and financial assistance, as required, to small and medium sized businesses. The fundamental role of the Bank in this capacity will be to act as a catalyst to make things happen by having a source of knowledge, funding and experience readily available.

The role as a catalyst will emphasize, wherever practical, the essentially temporary nature of the Bank's financial involvement. The FBDB will aim to have its investments recycled as soon as is appropriate to fund other promising ventures. The Bank's assistance will comprise not only investment capital but will also include packaging and financial intermediation on behalf of businesses in need of equity and venture capital and facilitate their access to Canada's capital markets.

The new mandate will allow FBDB to computerize and expand its information function on Government programs to include information from Statistics Canada, trade associations and other public and private sources. Another unique initiative will be a Client Services/Financial Planning Program which is now being introduced on an experimental basis and will offer business planning advice, packaging of financing proposals for the client and, upon request, intermediation with other financial institutions and Government agencies on behalf of the client.

The new mandate will thus provide the Bank with the opportunity to attend to all requirements of the small business community by working more closely with private sector financial institutions and with business and professional organizations. In this way FBDB will be able to play a larger role in helping them to contribute to the Canadian economy.



Guy A. Lavigueur
President

Loans authorized

Classification by new or existing borrowers:

	1982	
	No.	Amount ($000)
To new borrowers	2,748	$326,299
To existing borrowers	1,882	149,674
Total	4,630	$475,973

Classification by size:

	1982	
	No.	Amount ($000)
$25,000 or less	1,403	$ 21,042
Over $25,000 to $50,000	1,074	41,161
Over $50,000 to $100,000	1,065	78,852
Over $100,000 to $500,000	984	213,632
Total up to $500,000	4,526	$354,687
Over $500,000	104	121,286
Total	4,630	$475,973

Classification by type of business:

	1982	
	No.	Amount ($000)
Manufacturing	905	$132,789
Wholesale and retail trade	1,301	95,583
Tourist industry	923	109,741
Agriculture	107	9,323
Construction	269	20,300
Rental properties	279	43,569
Transportation and storage	207	21,416
Other	639	43,252
Total	4,630	$475,973

Loans authorized

Classification by region:

	1982	
	No.	Amount ($000)
Atlantic	669	$ 37,202
Quebec	1,085	164,948
Ontario	875	76,027
Prairie and Northern	771	73,265
British Columbia and Yukon	1,230	124,531
Total	4,630	$475,973

Classification by province:

	1982	
	No.	Amount ($000)
Newfoundland	245	$ 11,663
Prince Edward Island	28	1,549
Nova Scotia	203	9,475
New Brunswick	193	14,515
Quebec	1,085	164,948
Ontario	875	76,027
Manitoba	103	9,206
Saskatchewan	98	9,803
Alberta	510	48,458
British Columbia	1,208	122,418
Yukon	22	2,113
Northwest Territories	60	5,798
Total	4,630	$475,973

Provincial distribution of accounts
as at March 31, 1983

Newfoundland
Prince Edward Island
Nova Scotia
New Brunswick
Quebec
Ontario
Manitoba
Saskatchewan
Alberta
British Columbia
Yukon
Northwest Territories
Total

Atlantic Region

Loans authorized
for the year ended March 31

		1983	
No.	%	Amount ($000)	%
76	13	$ 8,339	21
185	32	8,259	20
117	20	9,637	24
6	1	303	1
43	8	2,209	6
31	5	3,863	10
27	5	2,652	7
89	16	4,553	11
574	100	$39,815	100

1983
2,606
1,307
217
11,459

Atlantic Regional Office

Cogswell Tower
Suite 1400,
Scotia Square
P.O. Box 1656
Halifax, B3J 2Z7
Nova Scotia

Vice-President and Regional General Manager:
D.A. Kerley

Deputy General Manager:
A. Highet

Assistant General Managers:

Newfoundland District:
F.D. Parsons

New Brunswick District:
B. Hryniowski

Nova Scotia & Prince Edward Island District:
(under the authority of A. Highet)

Legal Services:
G.P. Bauchman

Management Services:
M.F. Clooney

Branch and CASE Offices

Newfoundland

Clarenville
Manager: W.R. Batten

Corner Brook
Manager: G.J. Martin
CASE Office
Coordinator: G.H. Myrden

Grand Falls
Manager: C. Moulton

St. John's
Manager: J.F. Lemoine
CASE Office
Coordinator: B.J. Davis

Nova Scotia

Bridgewater
Manager. E.M. Keys

Dartmouth
Manager: B.A. Conrad

Halifax
Manager: L.P. Elliott
CASE Office
Coordinator: D.W. Myers

Sydney
Manager: W.A. Gillis
CASE Office
Coordinator: D.E. Harris

Truro
Manager: R.D. Artz

New Brunswick

Bathurst
Manager: N.E. Leblanc

Edmundston
Manager: Y. Bourque

Fredericton
Manager: D. Crane
CASE Office
Coordinator: D.A. Dewes

Moncton
Manager: F.J. Power
CASE Office
Coordinator: R.G. Evans

Saint John
Manager: B.E. Grant

Prince Edward Island

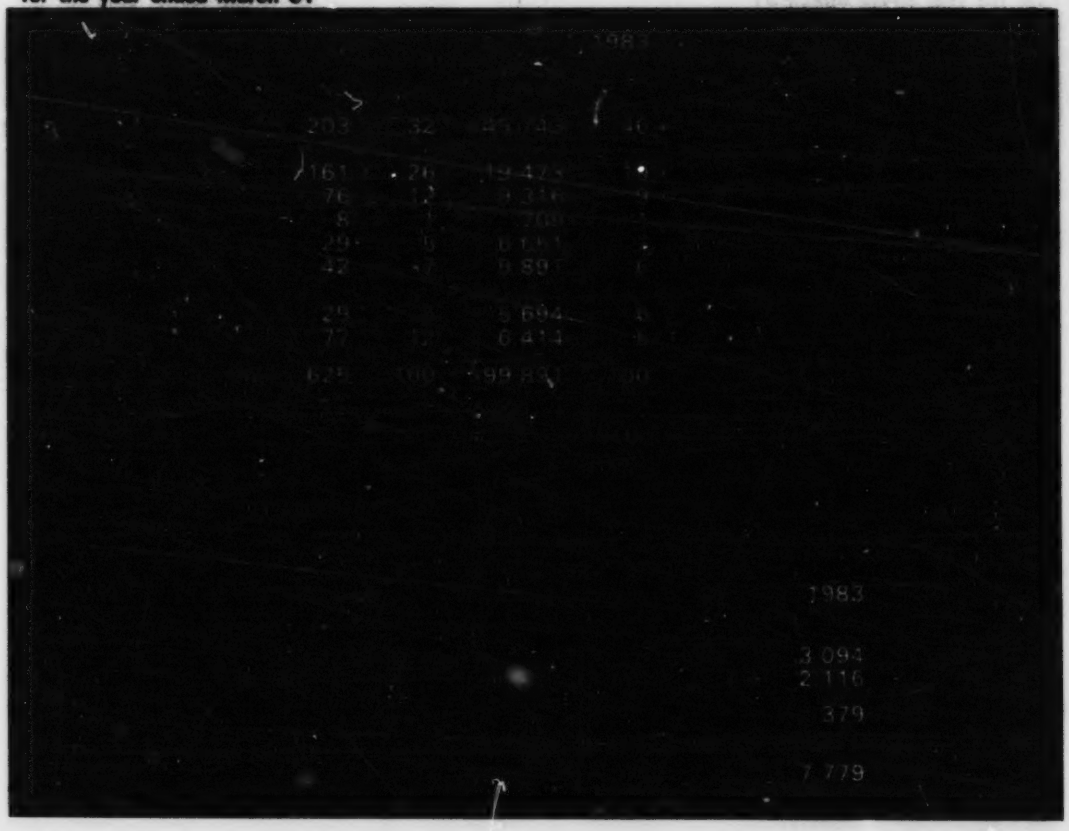
Charlottetown
Manager: L.R. Saunders
CASE Office
Coordinator: W.J. Bigelow

Investment Banking Division

Regional Investment Manager:
J.D. LeVasseur

Quebec Region

Loans authorized
for the year ended March 31



Quebec Regional Office

Place Victoria, Suite 4600
800 Victoria Square
Montreal, H4Z 1C8
Quebec

Vice-President and
Regional General Manager:
J. Lagacé

Assistant General Managers:
Regional Assistant General Manager:
R. Trudeau

Eastern Quebec District:
J.A. Dugas

Montreal District:
G. Madore

North Shore District:
J.D. Casavant

South Shore District:
L. Provencher

Legal Services:
Y. Monfette

Management Services:
C. Martin

Branch and CASE Offices

Chicoutimi
Manager: A. Jarry
CASE Office
Coordinator: G.E. Lessard

Drummondville
Manager: A. Bourdeau

Granby
Manager: M. Lapointe

Hull
Manager: M. Ré

Laval
Manager: R. Germain
CASE Office
Coordinator: M. Parisien

Longueuil
Manager: P.A. Locas
CASE Office
Coordinator: to be appointed

Montreal (de Maisonneuve)
Manager: M. Bégin

Montreal (Place Victoria)
Manager: J.P. Hébert

Quebec
Manager: M. Tremblay
CASE Office
Coordinator: L. Leclerc

Rimouski
Manager: N. Lancup
CASE Office
Coordinator: V. Bouchard

Rouyn-Noranda
Manager: D. Poirier

St-Georges-de-Beauce
Manager: R. Bourque

St-Jérôme
Manager: J. Lemay

St-Laurent
Manager: R. Leahey
CASE Office
Coordinator: G.G. Robillard

Sept-Iles
Sub-branch to Rimouski

Sherbrooke
Manager: D. Blouin
CASE Office
Coordinator: to be appointed

Trois-Rivières
Manager: G. Perrin
CASE Office
Coordinator: B. Dubuc

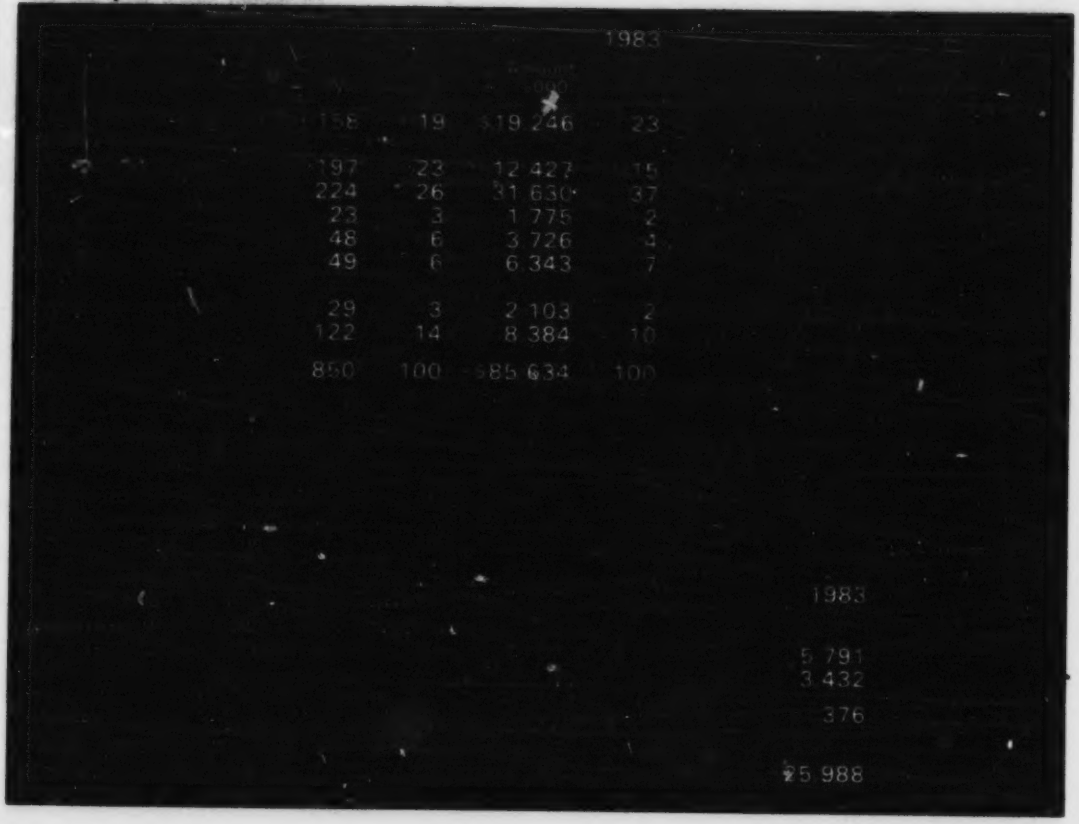
Valleyfield
Sub-branch to St-Laurent

Investment Banking Division

Regional Investment Manager:
D. Laporte

Ontario Region

Loans authorized
for the year ended March 31



Ontario Regional Office

250 University Avenue
Toronto, M5H 3E5
Ontario

Vice-President and
Regional General Manager
H.W. Baker

Deputy General Manager:
G.W. Kyte

Assistant General Managers:
Eastern Ontario District:
M.J. Walsh
Metropolitan Toronto District:
R.L. Frizell
Northern Ontario District:
W.Y. Torrance
Southwestern Ontario District:
J.H. Miller
Legal Services:
J.W. Hercus
Management Services:
C.B. Reedy

Branch and CASE Offices

Barrie
Manager: I.A. Smith
Chatham
Sub-branch to Windsor
Cornwall
Manager: A. Beck
Hamilton
Manager: A.C. Giggins
CASE Office
Coordinator: P.J. Myers
Kenora
Manager: M. Fostyk
Kingston
Manager: D.R. Warne
Kitchener-Waterloo
Manager: R.W. Tobin
CASE Office
Coordinator: P. Erickson
London
Manager: W.J.H. Prest
CASE Office
Coordinator: T.J. Daly
Mississauga
Manager: J.E. McNulty
CASE Office
Coordinator: L.L. Prior
North Bay
Manager: R.B. Rogers
CASE Office
Coordinator: T.L. Chappell
Oshawa
Manager: A.J. DeBono
CASE Office
Coordinator: L.D. MacInnis
Ottawa
Manager: J.J. Ledoux
CASE Office
Coordinator: J.M. Garland
Owen Sound
Manager: A.G. Acton
Peterborough
Manager: W. Stoof
St. Catharines
Manager: J.F.D. Ryter
Sault Ste. Marie
Manager: N.J. Clark
CASE Office
Coordinator: T.L. Chappell
Scarborough
Manager: W.J. Booth
Stratford
Manager: K.D. Brodthagen
Sudbury
Manager: N. Cuthbertson
Thunder Bay
Manager: J.C. Bru
CASE Office
Coordinator: H.J. Craig
Timmins
Manager: W.R. Rounding
Toronto
Manager: H. Sheldon
CASE Office
Coordinator: G.J. Marshall
Toronto-North
Manager: G.A. Thomas
CASE Office
Coordinator: J.I. Mark
Windsor
Manager: R.A. Lewis
CASE Office
Coordinator: D.L. MacIntosh
Woodstock
Sub-branch to London

Investment Banking Division

Regional Investment
Manager:
J.A. Taggart

Prairie and Northern Region

Loans authorized for the year ended March 31

Prairie & Northern Regional Office

161 Portage Avenue
Winnipeg, R3B 0Y4
Manitoba

Vice-President and Regional General Manager:
R.M. Williams

Deputy General Manager:
M.D. Rudkin

Assistant General Managers:

Manitoba/Saskatchewan District:
E.K. Harding

Alberta District:
K.S. Mercer

Legal Services:
H.K. Olson

Management Services:
R.C. Allison

Branch and CASE Offices

Manitoba

Brandon
Manager: A.J. Brockmeyer
CASE Office
Coordinator: G.W. Lawson

Winnipeg
Manager: H.H. Dashevsky
CASE Office
Coordinator: G.C. Smith

Saskatchewan

Prince Albert
Manager: J.M. Thompson

Regina
Manager: M.L. Brough
CASE Office
Coordinator: J.H. Sirett

Saskatoon
Manager: G.M. Benke
CASE Office
Coordinator: N.J. Kozak

Alberta

Calgary North
Manager: J.E. Dalrymple
CASE Office
Coordinator: W.H. Huston

Calgary South
Manager: H.G. Basler

Edmonton
Manager: L.C. Holmstrom
CASE Office
Coordinator: C.H. Brunt

Edmonton South
Manager: T.W. Tucker

Grande Prairie
Manager: B.M. Massier

Lethbridge
Manager: N.C. Oakley
CASE Office
Coordinator: L.H. Maybin

Red Deer
Manager: A.E. de Laforest

Northwest Territories

Yellowknife
Manager: P.F. Choropita

Investment Banking Division

Winnipeg
Regional Investment Manager:
D.F. Goodman

Calgary
3015 12th St. N.E.
Calgary, T2E 7J2
Alberta
Regional Investment Manager:
R. Coates

British Columbia and Yukon Region

Loans authorized for the year ended March 31

British Columbia & Yukon Regional Office

900 West Hastings Street
Vancouver, V6C 1E7
British Columbia

Vice-President and Regional General Manager:
G.B. Ross

Deputy General Manager:
D.M. Carter

Assistant General Managers:

Coastal District:
(under the authority of D.M. Carter)

Interior District:
G. Kirkwood

Valley District:
R.B. Thomas

Vancouver and Northern District:
R.P. Dohan

Legal Services:
T.A. James

Management Services:
F.A. Reiter

Branch and CASE Offices

British Columbia

Abbotsford
Sub-branch to Langley

Burnaby
Manager: G.C. Hamilton

Campbell River
Manager: N.W. Bell

Cranbrook
Manager: M.M. Kartasheff
CASE Office
Coordinator: R.J. Duthie

Fort St-John
Manager: J.S. Russo

Kamloops
Manager: D.H. Van Dusen
CASE Office
Coordinator: W.P. Anhorn

Kelowna
Manager: D.W. Forsyth
CASE Office
Coordinator: H.O. Schoening

Langley
Manager: R.M. Leite
CASE Office
Coordinator: R.R. Preston

Nanaimo
Manager: B.D. Parsons
CASE Office
Coordinator: I.S. Brand

New Westminster
Manager: R.J. Goulet
CASE Office
Coordinator: W.V. Daly

North Vancouver
Manager: E.J. Popil
CASE Office
Coordinator: H.R. Martin

Prince George
Manager: T.W. Graham
CASE Office
Coordinator: K.C. Watson

Richmond
Manager: R.S. Keyes
CASE Office
Coordinator: D.H. Browne

Terrace
Manager: L.F. Winter

Vancouver
Manager: D.F. Watkins
CASE Office
Coordinator: T.R. Bailey

Vernon
Manager: J.E. Burnett

Victoria
Manager: R.W. Gray
CASE Office
Coordinator: W.H. Laing

Williams Lake
Manager: G. Martin

Yukon

Whitehorse
Sub-branch to Fort St-John

Investment Banking Division

Regional Investment Manager:
R.E.M. Karyula

Officers

President:
G.A. Lavigueur
Montreal

Executive Vice-President:
E.C. Scott
Montreal

Senior Vice-President, Finance:
J.E. Nordin

Vice-President and Controller:
J.Y. Milette

Vice-President, Corporate Services:
P.G. Malépart

Vice-President, Financial Services:
E.A. Duddle

Vice-President, Human Resources:
K.E. Neilson

Vice-President, Inspection and Special Projects: J.O. Skerry

Vice-President, Management Services:
D.S. Brown

Vice-President and Treasurer:
J.W.P. Charbonneau

Secretary pro tem:
D.R. Urquhart

Vice-Presidents and Regional General Managers:

Atlantic Region:
D.A. Kerley
Halifax

Quebec Region:
J. Lagacé
Montreal

Ontario Region:
H.W. Baker
Toronto

Prairie and Northern Region:
R.M. Williams
Winnipeg

British Columbia and Yukon Region:
G.B. Ross
Vancouver

Assistant Vice-President, Credit Administration:
J.J.R. Leduc

Assistant Vice-President, Government Affairs:
M. Azam
Ottawa

Assistant Vice-President, Investments:
R. Lafond

Assistant Vice-President, Loans:
F.T. Watters

Assistant Vice-President, Management Services:
G.H. Bourque

Assistant Vice-President, Planning:
H.P. Carmichael

Assistant Vice-President, Public Affairs:
B. Grégoire

Head Office, Montreal

Controller's Department
Corporate Controller:
J.G. Langlais

Director, Field Support Services: R.H. Watts

Director, Financial Analysis and Control: R.C. Morris

Economics Department
Director: D. Layne

Executive Vice-President's Office
Executive Assistant:
J.J. Ryan

Financial Services
Director, Loans and Projects:
J. Melymick

Human Resources Department
Director, Compensation and Benefits: A.L. Thibodeau

Director, Corporate Personnel Services: A. Millette

Director, Human Resources Planning and Development:
M. Takle

Director, Organizational Planning and Development:
G. Corbeil

Inspection Department
Chief Inspectors:
M.A. Renfrew, Halifax
F. Roy, Montreal
K.R. Elliott, Toronto
L.A. Zachary, Winnipeg
J. Penman, Vancouver

Director, Corporate Audit:
J.P. Roberts, Montreal

Insurance Department
Director: K.J.H. Pasqual

Legal Services
General Counsel:
D.R. Urquhart

Management Services
Director, Administration:
J. Helman

Director, Information and Counselling: J.G. Wilson

Director, Management Training: M. Boucher

Planning Department
Director: R. Siok

President's Office
Executive Assistant:
J.P. Houle

Public Affairs
Director, Marketing, Public Affairs: R. Bilodeau

Systems and Administration
Director, Data Processing:
N. Lavoie

Director, Methods and Procedures:
E.G. Jopling

Director, Premises and Supply:
A. Mackie

Treasury Department
Assistant Treasurer, Capital Markets: C. Albert

Director, Treasury Operations:
G. Valdmanis

H.H. MacKay
Chairman of the Board of Directors

R.G. Annable

G.K. Bouey

S. Cloutier

J.S. Cowan

G.J. Desmarais

R.H. Kroft

G.A. Lavigueur

Y. LeBlanc

R.C. Montreuil

R.G. Rankin

G.R. Sherwood

B.D. Stanton

W.R. Teschke

R.G. Annable — West Vancouver, B.C.
G.K. Bouey — Ottawa, Ont.
S. Cloutier — Ottawa, Ont.
J.S. Cowan — Halifax, N.S.
* G.J. Desmarais — Montreal, Que.
R.H. Kroft — Winnipeg, Man.
** G.A. Lavigueur — Montreal, Que.
Y. LeBlanc — Buctouche, N.B.
* H.H. MacKay — Regina, Sask.
* R.C. Montreuil — Ottawa, Ont.
R.G. Rankin — London, Ont.
G.R. Sherwood — Toronto, Ont.
B.D. Stanton — Edmonton, Alta.
* W.R. Teschke — Ottawa, Ont.

* Member of the Executive Committee
** Chairman of the Executive Committee

Management's Responsibility for Financial Statements

The accompanying financial statements were prepared by the management of the Federal Business Development Bank in accordance with the accounting principles generally accepted in Canada consistently applied. The financial data contained in other sections of this annual report is consistent with the content of the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements and for the accounting systems from which they are derived, management maintains a system of internal accounting controls designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained. The system of internal controls is augmented by audit and inspection staff which conducts periodic reviews of different aspects of the Bank's operations. In addition, the Vice-President, Inspection and the Independent Auditor have full and free access to the Audit Committee of the Bank's Board of Directors which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been examined by the Bank's independent auditor, Mr. Claude D. Henry, C.A. of Mallet Noiseux, Chartered Accountants, and his report is included therein.

Guy A. Lavigueur

President

Federal Business Development Bank

Banque fédérale de développement

for the year ended March 31 (in thousands)

Financial Services

	1983	1982
Interest Income		
Loans	$276,637	$279,666
Venture capital investments	1,623	1,065
	278,260	280,731
Interest Expense		
Long term notes	178,582	183,797
Short term notes	14,795	11,441
Debentures	–	2,965
	193,377	198,203
Net interest income	84,883	82,528
Provision for losses on loans and for write-downs of venture capital investments	91,394	86,457
Net interest expense after provision and write-downs	6,511	3,929
Non-Interest Expenses		
Salaries and other staff benefits	49,331	49,567
Premises and equipment expenses, including depreciation	10,027	9,061
Other expenses	16,748	14,686
	76,106	73,314
Charged to Management Services	1,596	1,621
Net non-interest expenses	74,510	71,693
Net loss for the year	$ 81,021	$ 75,622

Management Services

	1983	1982
Salaries and other staff benefits	$ 8,829	$ 7,817
Premises and equipment expenses	1,873	1,810
Training and information service publications	1,206	1,116
CASE counselling fees	2,776	2,481
Other expenses	6,111	5,389
	20,795	18,613
Charged by Financial Services	1,596	1,621
Total expenditures	22,391	20,234
Less: Revenue from CASE counselling, training seminar registration, etc.	2,920	2,606
Amount recovered from the Department of Industry, Trade and Commerce Vote 70 (Vote 65 in 1982)	$ 19,471	$ 17,628
Total expenditures were incurred as follows:		
Management Counselling	$ 6,917	$ 6,293
Management Training	5,831	4,684
Information Services	5,398	5,274
Administration	2,542	2,077
Capital expenditures	137	285
	20,795	18,613
Charged by Financial Services	1,596	1,621
	$ 22,391	$ 20,234

Statement of Deficit
for the year ended March 31 (in thousands)

	1983	1982
Deficit, beginning of year	$184,543	$ 28,921
Net loss for the year	81,021	75,622
Deficit, end of year	$265,564	$104,543

Statement of Changes in Cash Position
for the year ended March 31 (in thousands)

	1983	1982
Source of cash:		
Loans from sources other than Canada	$ 30,000	$247,410
Net increase (decrease) in short term notes	33,995	(7,764)
Capital paid in by Canada (Note 7)	125,000	46,000
Repayments by borrowers and investees	336,678	334,782
	525,673	620,428
Net loss for the year	(81,021)	(75,622)
Items not requiring an outlay of cash —		
Provision for losses	91,394	86,457
Depreciation of fixed assets	1,728	1,693
Amortization of debt issue expenses	3,481	3,114
Net change in accrued interest	(13,791)	(2,422)
Cash flow from operations	1,791	13,220
	527,464	633,648
Use of cash:		
Disbursements to borrowers and investees	287,117	334,519
Repayment of maturing debentures	—	131,600
Repayment of maturing notes	171,000	171,000
Purchase of securities	51,194	—
Debt issue expenses	280	6,984
Other	3,199	5,225
	492,790	649,328
Net increase (decrease) in cash position	$ 34,674	$(15,680)
Increase (decrease) in cash, Treasury bills and short term investments	$ 51,503	$(15,602)
Less: Increase in cheques outstanding	(16,829)	(78)
	$ 34,674	$(15,680)

as at March 31 (in thousands)

Assets

	1983	1982
Cash	$ 633	$ 1,285
Treasury bills and short term investments	73,481	21,226
	74,014	22,511
Securities issued by Canada	51,117	—
Loans	1,854,921	1,995,515
Venture capital investments, less write-downs (Note 3)	21,310	26,583
	1,876,231	2,022,098
Interest due and accrued	40,417	30,927
	1,916,648	2,053,025
Less: Accumulated provision for possible future losses (Note 4)	157,506	143,110
	1,759,142	1,909,915
Fixed assets, less accumulated depreciation	8,188	9,043
Unamortized debt issue expenses	9,237	12,438
Other assets	6,339	4,056
	$1,908,037	$1,957,963

Approved by the Board:

Guy Desmarais, Director

Guy A. Lavigueur, Director

Liabilities and Capital

	1983	1982
Cheques outstanding	$ 31,447	$ 14,618
Short term notes	94,443	60,447
Accrued interest on short and long term notes	65,410	69,711
Other liabilities	8,021	7,450
	199,321	152,226
Notes held by Canada (Note 5)	592,000	763,000
Notes payable, other than to Canada (Note 6)	909,280	879,280
Capital:		
Capital paid in by Canada (Note 7)	393,000	268,000
Deficit	(185,564)	(104,543)
	207,436	163,457
	$1,908,037	$1,957,963

Contingent Liabilities (Note 8)

Auditor's Report

The Honourable Minister of Industry,
Trade and Commerce
and Regional Economic Expansion
Ottawa, Ontario

The Honourable Minister of State,
Small Business and Tourism
Ottawa, Ontario

I have examined the statement of assets and liabilities of the Federal Business Development Bank as at March 31, 1983 and the statements of operations, deficit and changes in cash position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present a true and fair view of the financial position of the Bank as at March 31, 1983 and the results of its operations and the changes in its cash position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

I further report that, in my opinion, proper books of account have been kept by the Bank, the financial statements are in agreement therewith and the transactions that have come under my notice have been within the statutory powers of the Bank.

Claude D. Henry, C.A.
of Mahau Noiseux

Montréal, June 7, 1983

Notes to Financial Statements as at March 31, 1983

1. Objectives and operations of the Corporation:

Federal Business Development Bank is a Crown corporation wholly-owned by the Government of Canada, which was established December 20, 1974 by the Federal Business Development Bank Act, as the successor to the Industrial Development Bank which commenced operations in 1944.

The objectives of the Bank, as stated in the Act, are to promote and assist in the establishment of business enterprises in Canada by providing financial assistance, management counselling, management training, information and advice; giving particular consideration to the needs of small business enterprises.

The Bank's lending and venture capital investment operations are carried out by Financial Services. Management Services includes counselling, training and information services. A separate statement of operations is shown for Management Services since it is funded directly by Parliamentary appropriation.

Federal Business Development Bank is for all purposes an agent of the Government of Canada, and as such all liabilities of the Corporation are direct obligations of the Government of Canada.

The Bank is exempt from income taxes.

2. Significant accounting policies:

Loans and venture capital investments

Loans and venture capital investments are recorded at principal amounts.

Provision for losses on loans and for write-downs of venture capital investments

A charge against income is made to adjust the accumulated provision for possible future losses to the level which provides for specifically identified probable losses on loans, as well as for unidentified future losses and to reflect write-downs of venture capital investments. The general portion of the accumulated provision is based on historical experience and is intended to cover future losses on loans and venture capital investments which have not yet been specifically identified. Write-downs of venture capital investments are recorded whenever a significant negative change occurs, or appears likely to occur, in the investee's business development plan.

Revenue recognition

Interest on loans is recorded as income on an accrual basis except that interest is not accrued on loans where management believes that the interest will not be recovered. Dividends, interest and capital gains on venture capital investments are recorded as income when received.

Securities issued by Canada

Securities are carried at amortized value.

Fixed assets and depreciation

Fixed assets are recorded at cost.

Depreciation is charged against income using either the straight-line or diminishing balance methods in amounts sufficient to amortize the cost of fixed assets over their estimated useful lives.

With respect to the Management Services function of the Bank, all capital expenditures are recovered from the Department of Industry, Trade and Commerce and hence are not capitalized.

Debt issue expenses

Discounts, premiums and expenses related to the issue of the long term debt are amortized on a straight-line basis over the term of the obligations to which they pertain and charged to interest expense.

Translation of foreign currencies

Notes payable in foreign currencies are hedged by forward exchange contracts and are translated into Canadian dollars at the rates provided therein. The difference between the ultimate amount payable at the contracted rate and the cash proceeds of the issue is considered to be a financing cost and is therefore amortized by a charge to interest expense over the life of the obligation on a straight-line basis. The unamortized portion of these costs is included with unamortized debt issue expenses in the statement of assets and liabilities. The related interest payable on these note issues is also hedged by forward exchange contracts and is translated into Canadian dollars at such contract rates.

Interest rate futures

During the course of the year, the Bank engaged in interest rate futures transactions with the intention of reducing the impact of interest rate fluctuations. Accumulated gains and losses are not significant at March 31, 1983 and are recorded in other assets.

3. Venture capital investments:

	1983	1982
	(in thousands)	(in thousands)
Shares	$ 17,801	$ 15,622
Shareholder advances	14,209	17,711
Participating debentures	4,806	5,015
Convertible debentures	1,196	2,225
	37,813	40,473
Less: Amount of write-downs	16,503	13,890
	$ 21,310	$ 26,583

4. Accumulated provision for possible future losses on loans and venture capital investments:

	1983	1982
	(in thousands)	(in thousands)
Accumulated provision, beginning of year	$143,110	$107,100
Recovery of amounts previously written off	2,625	1,912
Amounts written off during the year	(76,314)	(47,351)
	69,421	61,661
Additional provision required to provide for possible future losses on loans and for write-downs of venture capital investments	91,394	86,457
Portion of the above additional provision applied directly against the cost of venture capital investments	(2,613)	(5,008)
Portion of the above additional provision relative to guarantees, recorded as a liability	(696)	–
Accumulated provision, end of year	$157,506	$143,110

5. Notes held by Canada:

Maturities by fiscal year were as follows –

Rate %	1984	1985	1986	1987	1988	Total
	(in thousands)				(in thousands)	(in thousands)
8-8¾	$ 54,000	$ 36,000	$ 34,000	$ –	$ –	$124,000
9-9¾	75,000	78,000	43,000	43,000	–	239,000
10-10¼	43,000	43,000	42,000	50,000	51,000	229,000
	$172,000	$157,000	$119,000	$ 93,000	$ 51,000	$592,000

6. Notes payable, other than to Canada:

Maturities by fiscal year were as follows –

Rate %	1984	1985	1986	1987	1988	1989-95	Total
	(in thousands)					(in thousands)	(in thousands)
10.1-11¾	$ –	$ 50,000	$113,000	$ 3,000	$ 28,000	$81,000	$275,000
12¼-13¾	65,000	65,000	151,870	–	–	–	281,870
14-15¾	75,000	83,060	–	124,350	30,000	–	312,410
17¾	–	–	–	40,000	–	–	40,000
	$140,000	$198,060	$264,870	$167,350	$ 58,000	$81,000	$909,280

The above includes notes payable of U.S. $265,000,000.

7. Capital paid in by Canada:

	1983 (in thousands)	1982 (in thousands)
Balance, beginning of year	$268,000	$222,000
Cash paid in	125,000	46,000
Balance, end of year	$393,000	$268,000

8. Contingent liabilities and commitments:

The Bank is contingently liable as guarantor of loans aggregating $15,417,106.
The undisbursed amount as at March 31, 1983 on loans and venture capital investments authorized aggregated $93,906,000 (1982 – $106,045,000).

9. Pension fund:

The Bank has a pension plan for its employees which is contributory and trusteed. Related costs, net of employees' contributions, are charged to earnings as paid. Based on an independent actuarial valuation as at December 31, 1982, the plan was fully funded at that date.

10. Statutory limitations on operations:

In accordance with the Federal Business Development Bank Act the Minister of Finance of Canada may, with the approval of the Governor in Council, authorize capital payments to the Bank provided that capital (including deficit) is less than $475 million. The total of direct and contingent liabilities of the Bank is limited to a maximum of 12 times such capital and deficit (or up to 15 times with the approval of the Governor in Council) and may never exceed $3.2 billion. The ratio of the direct and contingent liabilities of the Bank to its capital, as defined, was 8.3:1 as at March 31, 1983.

11. Venture Capital Division:

Included within the statement of operations for Financial Services are the results of the Venture Capital Division which are segregated below. The Venture Capital Division is responsible for all venture capital customers, including the associated regular loans that form part of their financing arrangement.

Results of Venture Capital Division
for the year ended March 31

	1983 (in thousands)	1982 (in thousands)
Income		
Loans	$ 3,562	$ 3,637
Venture capital investments	1,623	1,065
	5,185	4,702
Interest expense	6,473	6,193
Net interest expense	1,288	1,491
Provision for losses on loans and for write-downs of venture capital investments	15,280	8,024
Net interest expense after provision and write-downs	16,568	9,515
Non-interest Expenses		
Salaries and other staff benefits	2,177	2,095
Other expenses	883	757
Net loss for the year	$ 19,628	$ 12,367

12. Comparative financial data – monthly floating rate:

For the purpose of determining the Bank's floating rate, net non-interest expenses is identical to net operating expenses.

Banque fédérale de développement

Federal Business Development Bank

Rapport annuel 1983

Canada

Banque fédérale de développement
Federal Business Development Bank

Siège social
901, square Victoria
Montréal (Québec)
(514) 283 5904

Adresse postale:
Case postale 6021
Montréal (Québec)
H3C 3C3

Le 22 juin 1983

L'honorable Edward C. Lumley, c.p., député
Ministre de l'Industrie et du Commerce
et de l'Expansion économique régionale
Ottawa, Ontario

L'honorable William H. Rompkey, c.p., député
Ministre d'État
Petites entreprises et Tourisme
Ottawa, Ontario

Conformément aux dispositions de la Loi sur la Banque fédérale de développement, j'ai l'honneur de vous soumettre ci-joint mon rapport pour l'exercice terminé le 31 mars 1983. Vous trouverez également ci-joints les états financiers de la Banque pour cette période, signés et approuvés de la manière prescrite.

Veuillez agréer l'assurance de ma très haute considération.

Le président,

Guy A. Lavigueur

Points saillants
de l'exercice terminé le 31 mars

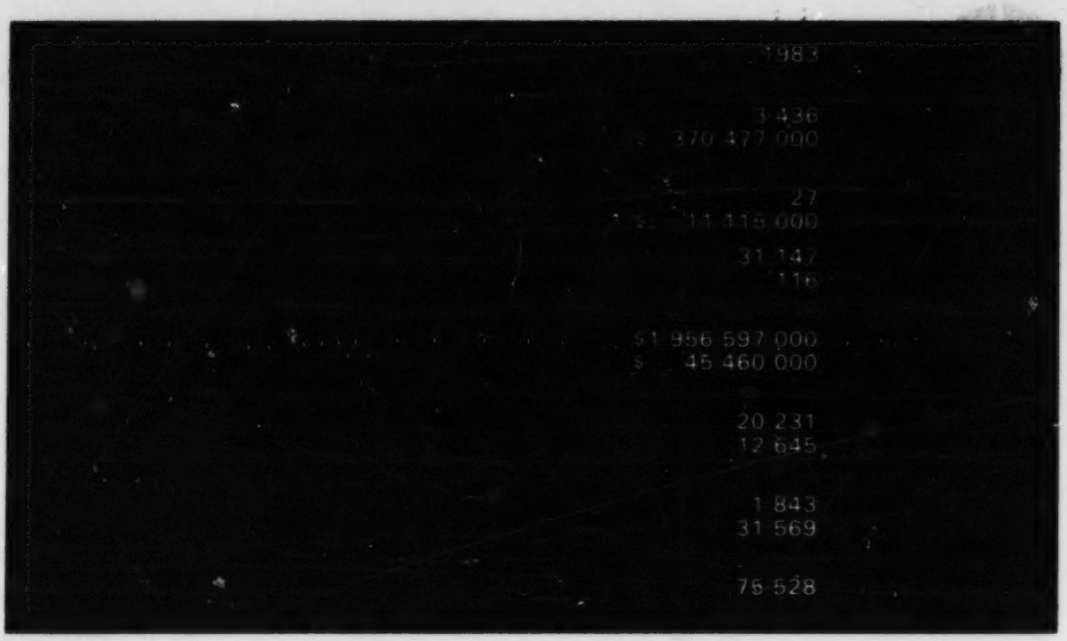
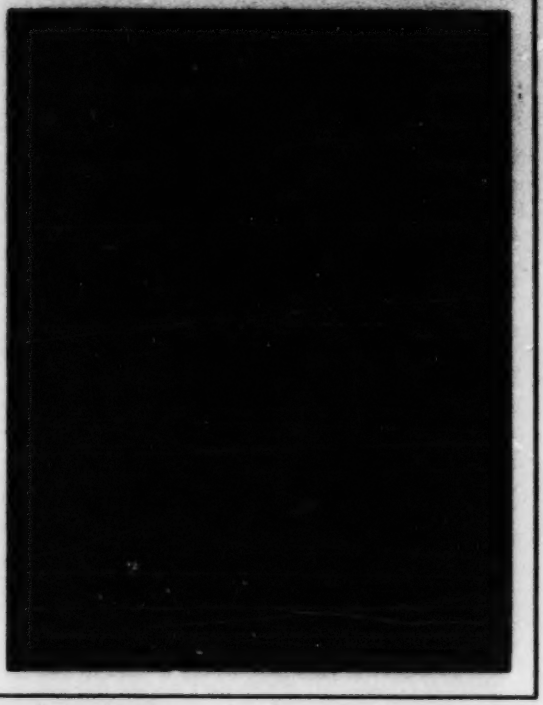


Table des matières

Rapport du président	3
Statistiques	8
Points saillants régionaux	10
Direction	15
Conseil d'administration	16
États financiers	17

Rapport du président



Guy A. Lavigueur

Introduction

Pendant la plus grande partie de l'exercice 1983, l'économie canadienne a continué de subir les conséquences de la pire récession survenue depuis un demi-siècle. Le produit national brut réel a diminué de 5% et les taux d'intérêt et l'inflation ont atteint des sommets exceptionnellement élevés.

Le Canada n'était pas le seul pays à affronter ces problèmes; le malaise économique était mondial. En remplissant son mandat au cours de l'exercice 1983 malgré la grave récession qui a persisté, la BFD a accordé 26% moins de prêts aux petites entreprises et le montant de ces prêts a baissé de 22% comparativement à l'année précédente. Nos résultats financiers de l'année ont reflété les difficultés économiques et financières inhabituelles auxquelles ont fait face nombre de nos clients. Cependant, des signes favorables annoncent qu'une reprise générale s'amorce.

En dépit de la diminution, par rapport à l'exercice 1982, de la demande de prêts et de financement par participation au capital-actions, l'intérêt manifesté envers les services de consultation, de formation et d'information offerts par les Services de gestion-conseil est demeuré soutenu.

Alors que certains signes encourageants commençaient à se manifester, les taux d'intérêt élevés et un fort taux de chômage, combinés à un excédent de stocks, n'ont pas favorisé les investissements. De fait, l'industrie canadienne n'a produit qu'à environ deux tiers de sa capacité au cours du dernier trimestre de 1982. Ces facteurs, et plusieurs autres aussi, directement attribuables à la récession soutenue, ont amené bien des gens à réduire leurs dépenses à l'essentiel, ce qui a nui aux efforts déployés pour stimuler l'économie.

Le rôle de la banque

La banque s'efforce de répondre aux besoins de la petite entreprise de plusieurs façons, en offrant des services financiers, sous forme de prêts et de placements, ainsi qu'une vaste gamme de services de consultation, de formation en gestion et d'information. En vertu de la Loi sur la BFD, la banque offre des prêts ou d'autres formes d'aide financière aux entreprises, lorsqu'il est clair qu'elles ne peuvent obtenir ailleurs les fonds nécessaires à des conditions raisonnables.

Dans tous les cas, lorsqu'un client éventuel s'adresse à la banque pour recevoir des conseils ou une aide financière, nous lui demandons s'il a essayé d'avoir recours au secteur privé. Nous contactons la banque à charte du client et il nous faut souvent, conformément à notre mandat, adresser le client à d'autres institutions financières. De cette façon, la banque s'assure que le client ou l'entreprise bénéficie de la meilleure aide financière possible. La banque encourage les ententes conjointes, où les risques et le financement sont partagés avec des prêteurs du secteur privé.

De plus, les Services de gestion-conseil constituent une importante source d'aide à la petite entreprise en offrant les services de conseillers, en organisant des séminaires et divers cours et en diffusant des publications et de l'information afin d'aider les gens d'affaires à faire face aux nombreuses exigences de la gestion moderne.

La BFD est reconnue pour aider ses clients en difficulté et, pendant la longue récession des dernières années, elle a fourni des conseils à de nombreux clients sur la façon de résoudre leurs problèmes. On estime qu'en conseillant les clients en difficulté et en autorisant de nouveaux prêts, la banque a permis de créer ou de conserver environ 6 000 emplois au cours de l'année financière qui vient de se terminer.

Services financiers

(a) Prêts

Au cours de l'exercice 1983, la banque a autorisé près de 3 500 prêts totalisant $370.5 millions, comparativement à 4 600 prêts représentant au total $476 millions l'année précédente. La banque s'efforce de répondre aux besoins de la petite entreprise en lui offrant des services financiers variés. Les clients peuvent obtenir des prêts à taux fixe ou à taux flottant. Les projets des clients auxquels la banque a participé se sont élevés à $566 millions, dont $370.5 millions ont été fournis par la BFD. Près de la moitié de ces projets comprenaient des dépenses en immobilisations; les principaux éléments des projets financés au cours de l'exercice ont été les suivants:

	Montant (millions)	%
Terrains, bâtiments, machinerie, équipement	$256.6	45.3
Fonds de roulement et refinancement	172.9	30.6
Changement de propriétaire	93.5	16.5
Autres	43.0	7.6
Total	$566.0	100.0%

Soixante-dix pour cent des $370.5 millions autorisés au cours de l'exercice 1983 ont été accordés à trois secteurs d'activité très importants qui, en général, ont de la difficulté à obtenir des fonds. La banque a prêté $64.3 millions (ou 17.4%) au secteur du commerce de gros et de détail, $109.5 millions (ou 29.6%) à l'industrie touristique et $86.4 millions (ou 23.3%) au secteur de la fabrication. À la fin de l'exercice, la banque comptait plus de 31 000 clients dont les prêts et autres formes de financement atteignaient environ $1.9 milliards.

(b) Placements de capital de risque

La BFD représente une importante source de capital de risque au Canada pour les petites et moyennes entreprises et entretient des rapports étroits avec les autres institutions qui fournissent ce genre de capitaux. La plupart des projets présentent des risques élevés. De nombreux placements ont été effectués dans des entreprises à technologie de pointe qui offrent de bonnes possibilités d'exportation et favorisent la création d'emplois.

Le tableau ci-dessous donne le montant en cours ou engagé dans le portefeuille de la banque à la fin de l'exercice.

	Montant (millions)	%
Secteur de la fabrication	$29.2	64.2
Commerce de gros et de détail	1.2	2.6
Industrie touristique	14.1	31.0
Autres	1.0	2.2
Total	$45.5	100.0%

Services de gestion-conseil

La banque a accru ses activités dans presque tous les programmes des Services de gestion-conseil au cours de l'année qui vient de s'écouler. Ce succès est attribuable, en partie, à une révision constante de tous les programmes, à l'attention portée aux besoins de la petite entreprise canadienne et à la volonté manifeste des gens d'affaires d'améliorer leur compétence en gestion.

(a) Service d'information

Le Service d'information à la petite entreprise fournit des renseignements sur les programmes d'aide gouvernementaux aux personnes qui sont intéressées à lancer une entreprise, aux chefs d'entreprise prospères qui désirent prendre de l'expansion et à ceux qui veulent se tenir au courant des formes d'aide disponibles. L'année dernière, le service a reçu plus de 23 000 demandes de renseignements et a effectué 75 000 renvois vers divers organismes gouvernementaux et ministères pouvant fournir de l'information, des conseils et des brochures.

La série de livres de poche "Votre affaire, c'est notre affaire", qui aborde de nombreux sujets traitant du lancement et de l'exploitation de divers genres d'entreprises, demeure populaire. Le supplément "Nouvelles de la petite entreprise", inséré dans la publication trimestrielle PROFITS, présente des rapports et des entrevues sur des sujets d'intérêt et d'importance pour les dirigeants de petites entreprises.

(b) CASE (Consultation Au Service des Entreprises)

Le programme CASE fait appel à la compétence et à l'expérience de plus de 1 500 hommes et femmes d'affaires à la retraite pour aider les chefs d'entreprise à améliorer leurs méthodes d'exploitation et les conseiller sur tous les aspects de la gestion. Le service de consultation CASE s'adresse à tous les genres d'entreprise. Il n'est pas nécessaire d'être emprunteur de la BFD pour profiter des services de CASE. D'ailleurs, la plupart des clients de CASE ne sont pas emprunteurs de la BFD.

(c) Formation

Au cours de l'année qui vient de s'écouler, les Services de gestion-conseil ont continué d'étendre et de réviser leurs programmes de formation en gestion qui comprennent les séminaires, les séminaires conjoints, les cours de gestion des affaires, les cliniques de gestion et les ateliers. Les séminaires de gestion, qui sont présentés par des employés de la banque, durent une journée ou une demi-journée. La banque a tenu plus de 1 800 séminaires au Canada l'année dernière sur des sujets variés, dont "Comment lancer une petite entreprise" et "La gestion du temps".

Dans le cadre du programme de séminaires conjoints, les Services de gestion-conseil travaillent en collaboration étroite avec le secteur privé. Comme leur nom l'indique, ces séminaires sont préparés, avec le concours de différentes associations ou divers groupes professionnels, à l'intention de leurs membres. La demande pour les cours de gestion des affaires conçus par la banque demeure toujours forte. Rédigés pour les ministères de l'Éducation des provinces ou des territoires, ils sont offerts au public par l'intermédiaire des collèges, des cégeps ou d'autres centres d'éducation permanente. La banque a vendu plus de 25 000 de ces cours l'année dernière.

Les cliniques de gestion sont des programmes d'enseignement individuel sur vidéocassettes accompagnées de cahiers d'exercices, qui sont présentés à l'aide du matériel disponible dans tous les bureaux de la BFD. Ces programmes répondent aux besoins des gens d'affaires qui veulent connaître davantage certains aspects de la gestion d'une petite entreprise. Plus de 12 500 cliniques ont été présentées l'année dernière.

(d) Semaine de la petite entreprise

En octobre, la banque, en collaboration avec la Chambre de commerce du Canada et les chambres de commerce locales participantes, a de nouveau parrainé la semaine de la petite entreprise. Le thème choisi pour la semaine, "Savoir gérer par temps difficiles", soulignait les difficultés que présentait la gestion d'une entreprise en 1982. La semaine de la petite entreprise 1982 a été officiellement proclamée dans près de 500 villes du Canada et plus de 45 000 personnes ont participé aux diverses activités qui se sont déroulées: foires, séances d'information, ateliers et expositions.

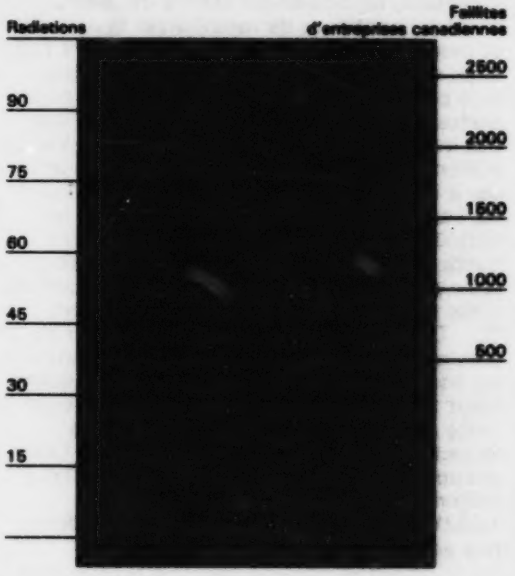
Résultats financiers

En remplissant son mandat à titre de prêteur complémentaire pendant une période économique difficile, la banque a subi une perte de $81.3 millions au cours du dernier exercice. De ce montant, $61.4 millions découlent des activités de prêt, et $19.8 millions, des activités de capital de risque. Cette perte est principalement attribuable à la hausse des frais d'intérêt reliés au refinancement de la dette, ainsi qu'à l'importante provision pour pertes.

(a) Refinancement de la dette

La marge de la banque continue de subir les répercussions du coût accru des emprunts qu'elle a dû contracter, à des taux beaucoup plus élevés, pour refinancer des engagements en cours depuis sa création et qui viennent à échéance. Cette augmentation s'est élevée à $11.5 millions pour l'année à l'étude et a dû être absorbée par la banque, qui n'a pu la faire assumer par ses clients.

Radiations de BFD par rapport au passif des entreprises canadiennes ($ Millions)

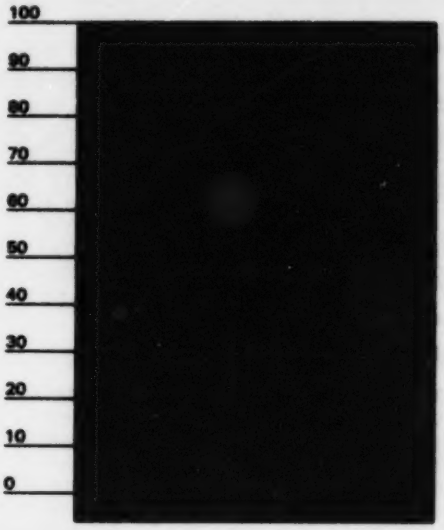


Exercice financier	1979	1980	1981	1982	1983
Radiations de BFD	13.2	19.4	33.2	47.4	76.3
Faillites d'entreprises canadiennes*	619	569	847	1,327	2,436

*Source: Consommation et Corporation, Canada

Frais nets autres que d'intérêts comparés au revenu net d'intérêts

$ Millions



	1979	1980	1981	1982	1983
Frais nets autres que d'intérêts	52.5	63.7	66.7	71.7	74.5
Revenu net d'intérêts	71.5	78.2	82.9	82.5	84.9

(b) Provision pour pertes

En raison de la gravité et de la durée de la récession, de nombreux clients de la BFD n'ont pu continuer de rembourser leurs prêts et beaucoup d'entre eux ont cessé leurs activités ou ont fait faillite. La banque a donc jugé prudent d'augmenter sa provision pour pertes éventuelles (dévaluation dans le cas des investissements), qui est passée à $91.4 millions pour l'année en cours. Pour en arriver à ce montant, la banque a étudié tous les comptes de prêts et de placements en difficulté et a établi une provision (une réduction de la valeur des garanties) appropriée pour chacun. L'an passé, le montant de cette provision s'élevait à $86.4 millions.

La banque a dû également rajuster sa provision générale, dont le but est de couvrir les pertes futures non identifiées. Cet ajustement tient compte de l'augmentation importante de la provision spécifique et de la réduction du portefeuille de la banque. Les radiations de prêts se sont élevées à $76.3 millions ($47.4 millions pour l'exercice 1982) suite à la disposition des biens détenus en garantie des prêts concernés.

Conseil d'administration

Les membres du conseil d'administration sont choisis parmi des gens d'affaires importants du pays, ce qui permet de refléter les besoins des diverses provinces et régions. Au cours de l'exercice 1983, M^me^ I.J. Reid et M. L.-P. Nolet se sont retirés du conseil. M. Y.G. LeBlanc, de Buctouche, Nouveau-Brunswick, s'est joint au conseil le 5 août 1982.

Structure

La banque offre ses services aux propriétaires et dirigeants de petites entreprises à travers le pays par l'entremise de son réseau de bureaux et de succursales. De plus, des représentants de la BFD se rendent régulièrement dans diverses localités afin de discuter des demandes de financement avec les gens d'affaires et de tenir des séminaires de formation en gestion et des séances d'information. Au cours du dernier exercice, le personnel de la banque a aidé un grand nombre de clients à faire face à la situation économique difficile. C'est pourquoi, au nom du Conseil d'administration, je lui fais part, ainsi qu'aux coordonnateurs et conseillers de CASE, de mon appréciation sincère pour le soutien qu'il a fourni à la banque et aux petites entreprises canadiennes.

Le nouveau mandat

Peu après la fin de l'exercice, le gouvernement fédéral a annoncé le nouveau mandat de la Banque fédérale de développement. Ce mandat modifié comprend des changements significatifs pour la banque et a été élaboré à la suite d'une étude approfondie et de consultations menées auprès de représentants d'associations de petites entreprises, de banques, d'institutions financières et d'autres parties intéressées. Ce mandat constitue une nouvelle étape de l'évolution de la banque qui, en plus de poursuivre son rôle traditionnel, collaborera davantage avec le secteur privé afin de maximiser l'aide offerte aux petites entreprises.

En matière de prêts à terme, la banque augmentera ses activités dans les régions non-urbaines et offrira un plus grand nombre d'options aux petites entreprises. La banque fera preuve d'une plus grande souplesse, mais continuera de se conformer aux exigences que la loi lui impose en ce qui concerne la disponibilité des fonds ailleurs. Le remboursement du capital pourra s'effectuer sur toute période jugée raisonnable et le client pourra choisir un taux flottant ou un taux fixe d'intérêt pour un à cinq ans. Il pourra aussi, moyennant un préavis minimum, demander de passer d'un taux d'intérêt flottant à un taux fixe. De plus, l'écart entre les taux d'intérêt de la BFD et ceux exigés par les autres institutions financières sera réduit. Toutefois les taux de la banque demeureront supérieurs aux taux offerts sur le marché afin que la BFD continue de jouer son rôle de prêteur complémentaire.

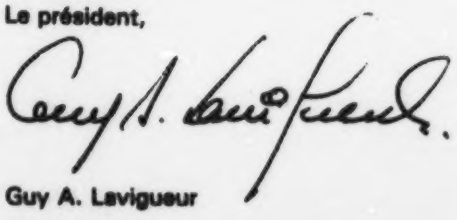
Le gouvernement financera par voie de capital le portefeuille de placements de la banque au 31 mars 1983. De plus, le gouvernement fournira au cours des trois prochaines années les fonds nécessaires pour que la banque mette en oeuvre des services bancaires de placements, en étroite collaboration avec différentes institutions financières. La banque jouera un rôle de leader dans le but d'encourager une plus grande collaboration avec le secteur privé afin d'avoir recours à ses compétences particulières et à ses ressources financières pour fournir des conseils, des services de consultation et de l'aide financière aux petites et moyennes entreprises, selon leurs besoins. Le rôle de la banque sera essentiellement celui d'un catalyseur mettant à la disposition des entreprises ses connaissances, ses fonds et son expérience.

Ce rôle de catalyseur soulignera, dans la mesure du possible, la nature essentiellement temporaire de la participation financière de la banque. La BFD cherchera à disposer de ses placements au moment approprié afin de pouvoir fournir des fonds à d'autres entreprises prometteuses. La banque aidera les petites entreprises non seulement en effectuant des placements, mais également en préparant des dossiers détaillés pour ces dernières, en agissant à titre d'intermédiaire pour celles qui ont besoin de fonds ou de capital de risque, facilitant ainsi l'accès aux marchés de capitaux du pays.

Le nouveau mandat permettra à la banque de mettre en ordinateur l'information concernant les programmes d'aide gouvernementaux et d'y ajouter des renseignements provenant de Statistiques Canada, des associations commerciales et d'autres sources publiques et privées. Les Services au client/Programme de planification financière représentent un autre service unique offert par la banque en vertu de son nouveau mandat. Dans le cadre de ce programme, qui est actuellement mis en oeuvre à titre expérimental, la banque offrira des conseils en matière de planification d'affaires, préparera des demandes de financement pour les clients et agira, à la demande du client, à titre d'intermédiaire entre ce dernier et les autres institutions financières et organismes gouvernementaux.

Le nouveau mandat de la banque lui permettra de répondre à tous les besoins des petites entreprises en collaborant plus étroitement avec les institutions financières du secteur privé et les associations commerciales et professionnelles. De cette façon, la banque pourra jouer un plus grand rôle en aidant les entreprises à participer à l'économie canadienne.

Le président,



Guy A. Lavigueur

Prêts autorisés

Répartition par catégorie d'emprunteurs:

	1982	
	Nombre	Montant ($000)
Nouveaux emprunteurs	2 748	$326 299
Emprunteurs bénéficiant déjà d'un crédit	1 882	149 674
Total	4 630	$475 973

Répartition d'après le montant:

	1982	
	Nombre	Montant ($000)
$25 000 et moins	1 403	$ 21 042
Plus de $25 000 à $50 000	1 074	41 161
Plus de $50 000 à $100 000	1 065	78 852
Plus de $100 000 à $500 000	984	213 632
Total des prêts de $500 000 et moins	4 526	$354 687
Plus de $500 000	104	121 286
Total	4 630	$475 973

Genre d'entreprise:

	1982	
	Nombre	Montant ($000)
Fabrication	905	$132 789
Commerce de gros et de détail	1 301	95 583
Industrie touristique	923	109 741
Agriculture	107	9 323
Construction	269	20 300
Fournisseurs de locaux	279	43 569
Transport et entreposage	207	21 416
Divers	639	43 252
Total	4 630	$475 973

Prêts autorisés

Région:		1982
	Nombre	Montant ($000)
Atlantique	669	$ 37 202
Québec	1 085	164 948
Ontario	875	76 027
Prairie et Grand Nord	771	73 265
Colombie-Britannique et Yukon	1 230	124 531
Total	4 630	$475 973

Répartition par province:		1982
	Nombre	Montant ($000)
Terre-Neuve	245	$ 11 663
Île-du-Prince-Édouard	28	1 549
Nouvelle-Écosse	203	9 475
Nouveau-Brunswick	193	14 515
Québec	1 085	164 948
Ontario	875	76 027
Manitoba	103	9 206
Saskatchewan	98	9 803
Alberta	510	48 458
Colombie-Britannique	1 208	122 418
Yukon	22	2 113
Territoires du Nord-Ouest	60	5 798
Total	4 630	$475 973

Répartition des comptes par province
au 31 mars 1983

Terre-Neuve
Île-du-Prince-Edouard
Nouvelle-Écosse
Nouveau-Brunswick
Québec
Ontario
Manitoba
Saskatchewan
Alberta
Colombie-Britannique
Yukon
Territoires du Nord-Ouest
Total

Région de l'Atlantique

Prêts autorisés
au cours de l'exercice terminé le 31 mars

	1983			
	Nombre	%	Montant ($000)	%
	76	13	$ 8 339	21
	185	32	8 259	20
	117	20	9 637	24
	6	1	303	1
	43	8	2 209	6
	31	5	3 863	10
	27	5	2 652	7
	89	16	4 553	11
	574	100	$39 815	100

	1983
	2 606
	1 307
	217
	11 459

Bureau régional de l'Atlantique

Cogswell Tower
Bureau 1400,
Scotia Square
C.P. 1656
Halifax, N.-É.
B3J 2Z7

Vice-président régional et directeur général:
D.A. Kerley

Directeur général délégué: A. Highet

Directeurs généraux adjoints:

District de Terre-Neuve:
F.D. Parsons

District du Nouveau-Brunswick:
B. Hryniowski

District de la Nouvelle-Écosse et de l'Île-du-Prince-Édouard:
(sous la juridiction de A. Highet)

Services de gestion-conseil:
M.F. Clooney

Services juridiques:
G.P. Bauchman

Succursales et bureaux de CASE

Terre-Neuve

Clarenville
Directeur: W.R. Batten

Corner Brook
Directeur: G.J. Martin
Bureau de CASE
Coordonnateur: G.H. Myrden

Grand Falls
Directeur: C. Moulton

Saint-Jean
Directeur: J.F. Lemoine
Bureau de CASE
Coordonnateur: B.J. Davis

Nouvelle-Écosse

Bridgewater
Directeur: E.M. Keys

Dartmouth
Directeur: B.A. Conrad

Halifax
Directeur: L.P. Elliott
Bureau de CASE
Coordonnateur: D.W. Myers

Sydney
Directeur: W.A. Gillis
Bureau de CASE
Coordonnateur: D.E. Harris

Truro
Directeur: R.D. Artz

Nouveau-Brunswick

Bathurst
Directeur: N.E. Leblanc

Edmundston
Directeur: Y. Bourque

Fredericton
Directeur: D. Crane
Bureau de CASE
Coordonnateur: D.A. Dawes

Moncton
Directeur: F.J. Power
Bureau de CASE
Coordonnateur: R.G. Evans

Saint-Jean
Directeur: B.E. Grant

Île-du-Prince-Édouard

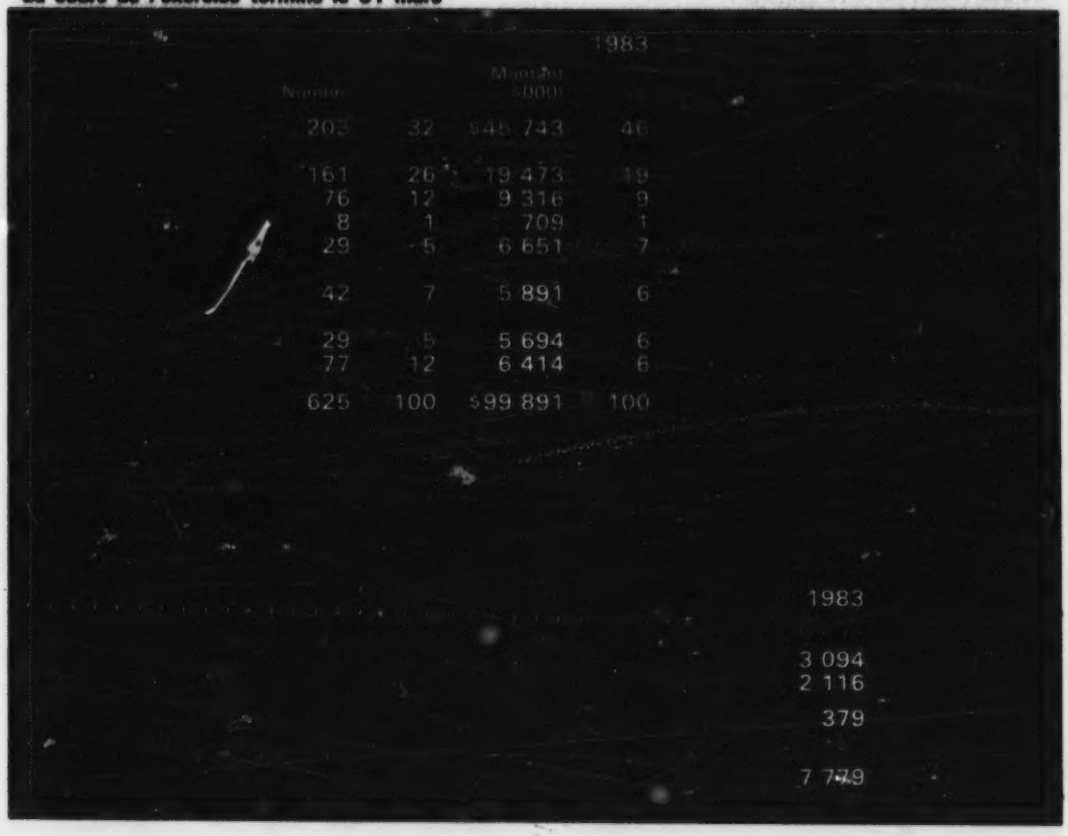
Charlottetown
Directeur: L.R. Saunders
Bureau de CASE
Coordonnateur: W.J. Bigelow

Services bancaires de placements

Directeur régional de placements:
J.D. LeVasseur

Région du Québec

Prêts autorisés au cours de l'exercice terminé le 31 mars



	1983			
	Nombre		Montant ($000)	
	203	32	$45 743	46
	161	26	19 473	19
	76	12	9 316	9
	8	1	709	1
	29	5	6 651	7
	42	7	5 891	6
	29	5	5 694	6
	77	12	6 414	6
	625	100	$99 891	100

	1983
	3 094
	2 116
	379
	7 789

Bureau régional du Québec

Bureau 4600,
Place Victoria
800, Square Victoria
Montréal, Québec
H4Z 1C8

Vice-président régional et directeur général:
J. Lagacé

Directeurs généraux adjoints:

Directeur général adjoint régional:
R. Trudeau

District de l'est du Québec:
J.A. Dugas

District de Montréal:
G. Madore

District rive-nord:
J.D. Casavant

District rive-sud:
L. Provencher

Services de gestion-conseil:
C. Martin

Services juridiques:
Y. Monfette

Succursales et bureaux de CASE

Chicoutimi
Directeur: A. Jarry
Bureau de CASE
Coordonnateur: G.E. Lessard

Drummondville
Directeur: A. Bourdeau

Granby
Directeur: M. Lapointe

Hull
Directeur: M. Ré

Laval
Directeur: R. Germain
Bureau de CASE
Coordonnateur: M. Parisien

Longueuil
Directeur: P.A. Locas
Bureau de CASE
Coordonnateur: à nommer

Montréal
(de Maisonneuve)
Directeur: M. Bégin

Montréal (Place Victoria)
Directeur: J.P. Hébert

Québec
Directeur: M. Tremblay
Bureau de CASE
Coordonnateur: L. Leclerc

Rimouski
Directeur: N. Lancup
Bureau de CASE
Coordonnateur: V. Bouchard

Rouyn-Noranda
Directeur: D. Poirier

St-Georges-de-Beauce
Directeur: R. Bourque

St-Jérôme
Directeur: J. Lemay

St-Laurent
Directeur: R. Leahey
Bureau de CASE
Coordonnateur: G.G. Robillard

Sept-Îles
Succursale annexe de Rimouski

Sherbrooke
Directeur: D. Blouin
Bureau de CASE
Coordonnateur: à nommer

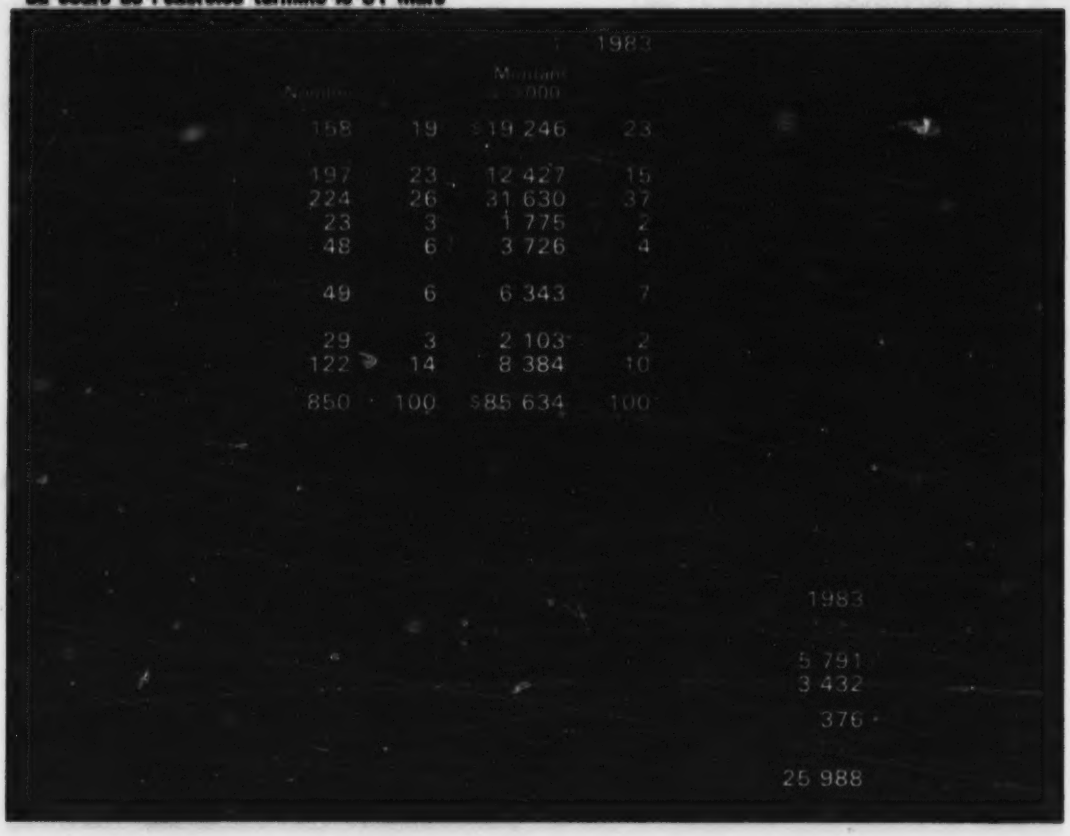
Trois-Rivières
Directeur: G. Perrin
Bureau de CASE
Coordonnateur: B. Dubuc

Valleyfield
Succursale annexe de St-Laurent

Services bancaires de placements

Directeur régional de placements:
D. Laporte

Prêts autorisés
au cours de l'exercice terminé le 31 mars



		1983	
Nombre		Montant ($'000)	
158	19	$19 246	23
197	23	12 427	15
224	26	31 630	37
23	3	1 775	2
48	6	3 726	4
49	6	6 343	7
29	3	2 103	2
122	14	8 384	10
850	100	$85 634	100

	1983
	5 791
	3 432
	376
	25 988

Bureau régional de l'Ontario

250, avenue University
Toronto, Ontario
M5H 3E5

Vice-président régional et directeur général:
H.W. Baker

Directeur général délégué: G.W. Kyte

Directeurs généraux adjoints:

District de l'est de l'Ontario:
M.J. Walsh

District du Toronto métropolitain:
R.L. Frizell

District du nord de l'Ontario:
W.Y. Torrance

District du sud-ouest de l'Ontario:
J.H. Miller

Services de gestion-conseil:
C.B. Ready

Services juridiques:
J.W. Hercus

Succursales et bureaux de CASE

Barrie
Directeur: I.A. Smith

Chatham
Succursale annexe de Windsor

Cornwall
Directeur: A. Beck

Hamilton
Directeur: A.C. Giggins
Bureau de CASE
Coordonnateur: P.J. Myers

Kenora
Directeur: M. Fostyk

Kingston
Directeur: D.R. Warne

Kitchener-Waterloo
Directeur: R.W. Tobin
Bureau de CASE
Coordonnateur: P. Erickson

London
Directeur: W.J.H. Prest
Bureau de CASE
Coordonnateur: T.J. Daly

Mississauga
Directeur: J.E. McNulty
Bureau de CASE
Coordonnateur: L.L. Prior

North Bay
Directeur: R.B. Rogers
Bureau de CASE
Coordonnateur: T.L. Chappell

Oshawa
Directeur: A.J. DeBono
Bureau de CASE
Coordonnateur: L.D. MacInnis

Ottawa
Directeur: J.J. Ledoux
Bureau de CASE
Coordonnateur: J.M. Garland

Owen Sound
Directeur: A.G. Acton

Peterborough
Directeur: W. Stoof

St. Catharines
Directeur: J.F.D. Ryter

Sault Ste-Marie
Directeur: N.J. Clark
Bureau de CASE
Coordonnateur: T.L. Chappell

Scarborough
Directeur: W.J. Booth

Stratford
Directeur:
K.D. Brodthagen

Sudbury
Directeur:
N. Cuthbertson

Thunder Bay
Directeur: J.C. Bru
Bureau de CASE
Coordonnateur: H.J. Craig

Timmins
Directeur:
W.R. Rounding

Toronto
Directeur: H. Sheldon
Bureau de CASE
Coordonnateur: G.J. Marshall

Toronto-Nord
Directeur: G.A. Thomas
Bureau de CASE
Coordonnateur: J.I. Mark

Windsor
Directeur: R.A. Lewis
Bureau de CASE
Coordonnateur: D.L. MacIntosh

Woodstock
Succursale annexe de London

Services bancaires de placements

Directeur régional de placements:
J.A. Taggart

Région des Prairies et du Grand Nord

Prêts autorisés
au cours de l'exercice terminé le 31 mars

Bureau régional des Prairies et du Grand Nord

161, avenue Portage
Winnipeg, Manitoba
R3B 0Y4

Vice-président régional et directeur général:
R.M. Williams

Directeur général délégué:
M.D. Rudkin

Directeurs généraux adjoints:

District Manitoba/ Saskatchewan:
E.K. Harding

District de l'Alberta:
K.S. Mercer

Services de gestion-conseil:
R.C. Allison

Services juridiques:
H.K. Olson

Succursales et bureaux de CASE

Manitoba

Brandon
Directeur:
A.J. Brockmeyer
Bureau de CASE
Coordonnateur: G.W. Lawson

Winnipeg
Directeur:
H.H. Dashevsky
Bureau de CASE
Coordonnateur: G.C. Smith

Saskatchewan

Prince Albert
Directeur:
J.M. Thompson

Régina
Directeur: M.L. Brough
Bureau de CASE
Coordonnateur: J.H. Sirett

Saskatoon
Directeur: G.M. Banke
Bureau de CASE
Coordonnateur: N.J. Kozak

Alberta

Calgary Nord
Directeur:
J.E. Dalrymple
Bureau de CASE
Coordonnateur: W.H. Huston

Calgary Sud
Directeur: H.G. Basler

Edmonton
Directeur:
L.C. Holmstrom
Bureau de CASE
Coordonnateur: C.H. Brunt

Edmonton Sud
Directeur: T.W. Tucker

Grande Prairie
Directeur: B.M. Massier

Lethbridge
Directeur: N.C. Oakley
Bureau de CASE
Coordonnateur: L.H. Maybin

Red Deer
Directeur:
A.E. de Laforest

Territoires du Nord-Ouest

Yellowknife
Directeur: P.F. Choropita

Services bancaires de placements

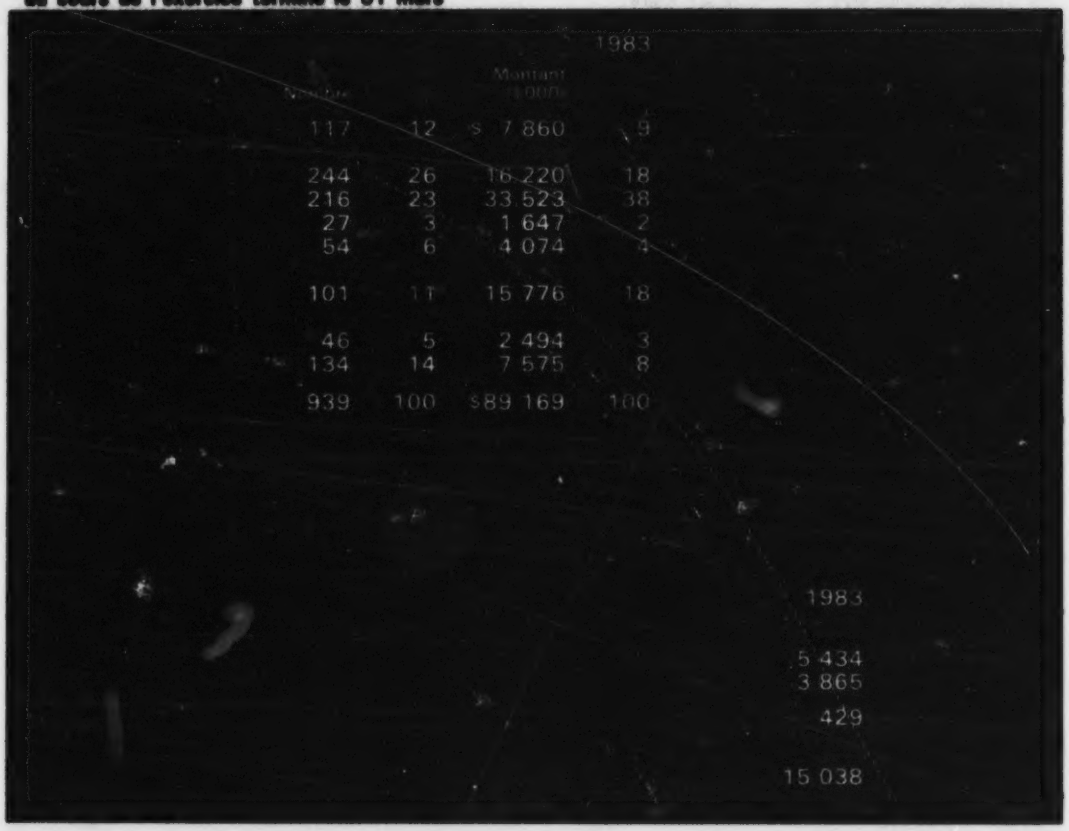
Winnipeg
Directeur régional de placements:
D.F. Goodman

Calgary
3015, 12e rue N.-E.
Calgary, T2E 7J2
Alberta

Directeur régional de placements:
R. Coates

Région de la Colombie-Britannique et du Yukon

Prêts autorisés au cours de l'exercice terminé le 31 mars



Bureau régional de Colombie-Britannique et du Yukon

900, rue Hastings ouest
Vancouver, B.-C.
V6C 1E7

Vice-président régional et directeur général:
G.B. Ross

Directeur général délégué:
D.M. Carter

Directeurs généraux adjoints:

District de la côte:
(sous la juridiction de D.M. Carter)

District de l'intérieur:
G. Kirkwood

District de la vallée:
R.B. Thomas

District de Vancouver et du nord:
R.P. Dohan

Services de gestion-conseil:
F.A. Reiter

Services juridiques:
T.A. James

Succursales et bureaux de CASE

Colombie-Britannique

Abbotsford
Succursale annexe de Langley

Burnaby
Directeur: G.C. Hamilton

Campbell River
Directeur: N.W. Bell

Cranbrook
Directeur:
M.M. Kartasheff
Bureau de CASE
Coordonnateur: R.J. Duthie

Fort St-John
Directeur: J.S. Russo

Kamloops
Directeur:
D.H. Van Dusen
Bureau de CASE
Coordonnateur: W.P. Anhorn

Kelowna
Directeur: D.W. Forsyth
Bureau de CASE
Coordonnateur: H.O. Schoening

Langley
Directeur: R.M. Leite
Bureau de CASE
Coordonnateur: R.R. Preston

Nanaimo
Directeur: B.D. Parsons
Bureau de CASE
Coordonnateur: I.S. Brand

New Westminster
Directeur: R.J. Goulet
Bureau de CASE
Coordonnateur: W.V. Daly

North Vancouver
Directeur: E.J. Popil
Bureau de CASE
Coordonnateur: H.R. Martin

Prince George
Directeur: T.W. Graham
Bureau de CASE
Coordonnateur: K.C. Watson

Richmond
Directeur: R.S. Keyes
Bureau de CASE
Coordonnateur: D.H. Browne

Terrace
Directeur: L.F. Winter

Vancouver
Directeur: D.F. Watkins
Bureau de CASE
Coordonnateur: T.R. Bailey

Vernon
Directeur: J.E. Burnett

Victoria
Directeur: R.W. Gray
Bureau de CASE
Coordonnateur: W.H. Laing

Williams Lake
Directeur: G. Martin

Yukon

Whitehorse
Succursale annexe de Fort St-John

Services bancaires de placements

Directeur régional de placements:
R.E.M. Karyula

Direction

Président:
G.A. Lavigueur
Montréal

Vice-président exécutif:
E.C. Scott
Montréal

Vice-président principal, Finances:
J.E. Nordin

Vice-président et contrôleur:
J.Y. Miletta

Vice-président, Inspection et projets spéciaux:
J.O. Skerry

Vice-président, Ressources humaines:
K.E. Nelson

Vice-président, Services administratifs:
P.G. Malépart

Vice-président, Services financiers:
E.A. Duddle

Vice-président, Services de gestion-conseil:
D.S. Brown

Vice-président et trésorier:
J.W.P. Charbonneau

Secrétaire pro tem:
D.R. Urquhart

Vice-présidents régionaux et directeurs généraux:

Région de l'Atlantique:
D.A. Kerley
Halifax

Région du Québec:
J. Legacé
Montréal

Région de l'Ontario:
H.W. Baker
Toronto

Région des Prairies et du Grand Nord:
R.M. Williams
Winnipeg

Région de la Colombie-Britannique et du Yukon:
G.B. Ross
Vancouver

Vice-président adjoint, Administration du Crédit:
J.J.R. Leduc

Vice-président adjoint aux affaires gouvernementales:
M. Azam
Ottawa

Vice-président adjoint, Affaires publiques:
B. Grégoire

Vice-président adjoint, Placements:
R. Lafond

Vice-président adjoint, Planification:
H.P. Carmichael

Vice-président adjoint, Prêts:
F.T. Watters

Vice-président adjoint, Services de gestion-conseil:
G.H. Bourque

Siège social, Montréal

Affaires publiques
Directeur, Marketing, Affaires publiques:
R. Bilodeau

Bureau du Président
Adjoint exécutif:
J.P. Houle

Bureau du Vice-président exécutif
Adjoint exécutif:
J.J. Ryan

Organisation, informatique et administration
Directeur, Informatique:
N. Lavoie

Directeur, Organisation et méthodes:
E.G. Jopling

Directeur, Locaux et équipement:
A. Mackie

Service des assurances
Directeur: K.J.H. Pasqual

Service du Contrôleur
Contrôleur opérationnel:
J.G. Langlais

Directeur, Services de soutien des régions:
R.H. Watts

Directeur, Analyse et contrôle financiers:
R.C. Morris

Service des études économiques
Directeur: D. Layne

Service de l'inspection
Inspecteurs en chef:
M.A. Renfrew, Halifax
F. Roy, Montréal
K.R. Elliott, Toronto
L.A. Zachary, Winnipeg
J. Penman, Vancouver

Directeur, Vérification institutionnelle:
J.P. Roberts, Montréal

Service de la planification
Directeur: R. Siok

Service des ressources humaines
Directeur, Planification et développement des ressources humaines:
M. Takla

Directeur, Planification et développement organisationnel:
G. Corbeil

Directeur, Rémunération et avantages sociaux:
A.L. Thibodeau

Directeur, Services administratifs du personnel:
A. Millette

Service de la trésorerie
Trésorier adjoint, Marché de capitaux: C. Albert

Directeur, Activités de la trésorerie: G. Valdmanis

Services financiers
Directeur, Prêts et projets:
J. Melymick

Services de gestion-conseil
Directeur, Administration:
J. Helman

Directeur, Information et consultation: J.G. Wilson

Directeur, Formation en gestion: M. Boucher

Services juridiques
Avocat en chef:
D.R. Urquhart

Conseil d'administration

H.H. MacKay
Président du Conseil d'administration

R.G. Annable

G.K. Bouey

S. Cloutier

J.S. Cowan

G.J. Desmarais

R.H. Kroft

G.A. Lavigueur

Y. LeBlanc

R.C. Montreuil

R.G. Rankin

G.R. Sharwood

B.D. Stanton

W.R. Teschke

R.G. Annable — Vancouver Ouest (C.-B.)
G.K. Bouey — Ottawa (Ont.)
S. Cloutier — Ottawa (Ont.)
J.S. Cowan — Halifax (N.-É.)
* G.J. Desmarais — Montréal (Qué.)
R.H. Kroft — Winnipeg (Man.)
** G.A. Lavigueur — Montréal (Qué.)
Y. LeBlanc — Buctouche (N.-B.)
* H.H. MacKay — Régina (Sask.)
* R.C. Montreuil — Ottawa (Ont.)
R.G. Rankin — London (Ont.)
G.R. Sharwood — Toronto (Ont.)
B.D. Stanton — Edmonton (Alb.)
* W.R. Teschke — Ottawa (Ont.)

* Membre du Bureau du Conseil d'administration
** Président du Bureau du Conseil d'administration

États Financiers

Exercice terminé le 31 mars 1983

Responsabilité de la Direction relativement aux états financiers

Les états financiers de la Banque fédérale de développement ont été dressés par la Direction selon les principes comptables généralement reconnus au Canada, appliqués avec constance. Les données financières se retrouvant à d'autres sections de ce rapport annuel respectent le contenu des états financiers.

La Direction est responsable de la justesse et de l'objectivité des données contenues dans ces états financiers et des systèmes comptables desquels elles émanent. À cette fin, elle maintient un système élaboré de contrôles comptables internes et elle croit que ces contrôles internes donnent l'assurance raisonnable que les transactions sont autorisées, que les biens de l'entreprise sont protégés et que les registres nécessaires sont maintenus. Le système de contrôle interne est complété par une revue périodique des différents aspects des opérations de la Banque par le personnel de la vérification interne et celui de l'inspection. De plus, le vice-président à l'inspection et le vérificateur externe ont plein et libre accès au Comité de vérification du conseil d'administration de la Banque dont le rôle est de s'assurer du maintien de systèmes de contrôles adéquats et de la qualité du contenu des rapports financiers.

Ces états financiers ont été vérifiés par le vérificateur externe de la Banque, M. Claude D. Henry, c.a., de Maheu Noiseux, comptables agréés et son rapport y est inclus.

Le président,

Guy A. Lavigueur

Banque fédérale de développement

Federal Business Development Bank

État d'exploitation
pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

Services financiers

	1983	1982
Revenu d'intérêts		
Prêts	$276 637	$279 666
Placements de risque	1 623	1 065
	278 260	280 731
Frais d'intérêts		
Billets à long terme	178 592	183 797
Billets à court terme	14 785	11 441
Débentures	—	2 965
	193 377	198 203
Revenu net d'intérêts	84 883	82 528
Provision pour pertes sur prêts et dévaluations des placements de risque	91 394	86 457
Frais nets d'intérêts après la provision pour pertes et les dévaluations	6 511	3 929
Frais autres que d'intérêts		
Traitements et autres avantages relatifs au personnel	49 331	49 567
Frais de locaux et d'équipement, y compris l'amortissement	10 027	9 061
Autres frais	16 748	14 686
	76 106	73 314
Imputés aux Services de gestion-conseil	1 596	1 621
Frais nets autres que d'intérêts	74 510	71 693
Perte nette de l'exercice	$ 81 021	$ 75 622

Services de gestion-conseil

	1983	1982
Traitements et autres avantages relatifs au personnel	$ 8 829	$ 7 817
Frais de locaux et d'équipement	1 873	1 810
Publications — formation et services de renseignements	1 206	1 116
Honoraires de consultation — CASE	2 776	2 481
Autres frais	6 111	5 389
	20 795	18 613
Imputés par les Services financiers	1 596	1 621
Total des frais	22 391	20 234
Moins: revenus de consultation — CASE, frais d'inscription aux séminaires de formation, etc.	2 920	2 606
Montant recouvré du ministère de l'Industrie et du Commerce en vertu du crédit 70 (crédit 65 en 1982)	$ 19 471	$ 17 628
Ventilation des frais:		
Service de conseils en gestion	$ 6 917	$ 6 293
Formation des cadres	5 831	4 684
Service de renseignements	5 368	5 274
Administration	2 542	2 077
Dépenses en immobilisations	137	285
	20 795	18 613
Imputés par les Services financiers	1 596	1 621
	$ 22 391	$ 20 234

État du déficit
pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

	1983	1982
Déficit à l'ouverture	$104 543	$ 28 921
Perte nette de l'exercice	81 021	75 622
Déficit à la clôture	$185 564	$104 543

État de l'évolution de l'encaisse
pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

	1983	1982
Provenance de l'encaisse:		
Prêts de sources autres que le Canada	$ 30 000	$247 410
Augmentation (diminution) nette de billets à court terme	33 995	(7 764)
Capital versé par le Canada (note 7)	125 000	46 000
Remboursements sur prêts et placements	336 678	334 782
	525 673	620 428
Perte nette de l'exercice	(81 021)	(75 622)
Postes n'affectant pas l'encaisse —		
Provision pour pertes	91 394	86 457
Amortissement des immobilisations	1 728	1 693
Amortissement des frais d'émission de la dette à terme	3 481	3 114
Intérêts courus, variation nette	(13 791)	(2 422)
Encaisse provenant de l'exploitation	1 791	13 220
	527 464	633 648
Affectation de l'encaisse:		
Décaissements sur prêts et placements	267 117	334 519
Remboursement de débentures échues	—	131 600
Remboursement de billets échus	171 000	171 000
Achat de valeurs mobilières	51 194	—
Frais d'émission de la dette à terme	280	6 984
Divers	3 199	5 225
	492 790	649 328
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	$ 34 674	$(15 680)
Augmentation (diminution) de l'encaisse, des Bons du Trésor et des placements à court terme	$ 51 503	$(15 602)
Moins: Augmentation du montant des chèques en circulation	(16 829)	(78)
	$ 34 674	$(15 680)

État de l'actif et du passif
au 31 mars (en milliers)

Actif

	1983	1982
Encaisse	$ 533	$ 1 285
Bons du Trésor et placements à court terme	73 481	21 226
	74 014	22 511
Valeurs mobilières émises par le Canada	51 117	—
Prêts	1 854 921	1 995 515
Placements de risque, moins dévaluations (note 3)	21 310	26 583
	1 876 231	2 022 098
Intérêts échus et courus	40 417	30 927
	1 916 648	2 053 025
Moins: Provision accumulée pour pertes éventuelles (note 4)	157 506	143 110
	1 759 142	1 909 915
Immobilisations, moins amortissement accumulé	8 188	9 043
Frais d'émission de la dette à terme non amortis	9 237	12 438
Autres éléments d'actif	6 339	4 056
	$1 908 037	$1 957 983

Approuvé par le Conseil:
Guy Desmarais, Administrateur
Guy A. Lavigueur, Administrateur

Passif et capital

	1983	1982
Chèques en circulation	$ 31 447	$ 14 618
Billets à court terme	94 443	60 447
Intérêts courus sur les billets à court et à long terme	65 410	69 711
Autres éléments du passif	8 021	7 450
	199 321	152 226
Billets détenus par le Canada (note 5)	592 000	763 000
Billets à payer, autres qu'à l'ordre du Canada (note 6)	909 280	879 280
Capital:		
Capital versé par le Canada (note 7)	393 000	268 000
Déficit	(185 564)	(104 543)
	207 436	163 457
	$1 908 037	$1 957 963

Passif éventuel (note 8)

Rapport du vérificateur

L'honorable Ministre de l'Industrie
et du Commerce
et de l'Expansion économique régionale
Ottawa, Ontario

L'honorable Ministre d'État
Petites entreprises et Tourisme
Ottawa, Ontario

J'ai vérifié l'état de l'actif et du passif de la Banque fédérale de développement au 31 mars 1983, ainsi que l'état d'exploitation, l'état du déficit et l'état de l'évolution de l'encaisse pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers donnent un aperçu juste et fidèle de l'état des affaires de la Banque au 31 mars 1983 ainsi que de ses résultats d'exploitation et de l'évolution de son encaisse pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Je déclare de plus, qu'à mon avis, la Banque a tenu des livres de comptabilité appropriés, que les états financiers y correspondent et que les opérations dont j'ai eu connaissance ont été effectuées dans le cadre de ses pouvoirs statutaires.

Claude D. Henry, c.a.
de Mahieu Naiseux

Montréal, le 7 juin 1983

Notes afférentes aux états financiers
au 31 mars 1983

1. Objectifs et fonctionnement de la Corporation:

La Banque fédérale de développement est une Société de la Couronne détenue à part entière par le Gouvernement du Canada. Constituée le 20 décembre 1974 par la Loi sur la Banque fédérale de développement, elle succédait à la Banque d'expansion industrielle dont les opérations avaient commencé en 1944.

Les objectifs de la Banque, tels qu'énoncés dans la Loi, sont de promouvoir et d'aider à l'implantation d'entreprises commerciales au Canada en mettant à leur disposition une aide financière, des services de gestion-conseil, un service de formation des cadres et des services de renseignements tout en accordant une attention particulière aux besoins de la petite entreprise.

La Banque effectue des prêts et des placements de risque par l'entremise de ses Services financiers. Les Services de gestion-conseil englobent les services de conseils en gestion, de formation des cadres et de renseignements. Un état d'exploitation distinct est préparé pour les Services de gestion-conseil étant donné que le financement est pourvu par une appropriation du Parlement.

La Banque fédérale de développement est à toute fin pratique une représentante du Gouvernement du Canada, et à ce titre, toutes les dettes de la Corporation sont des obligations directes du Gouvernement du Canada.

La Banque n'est pas assujettie à l'impôt sur le revenu.

2. Conventions comptables importantes:

Prêts et placements de risque

Les prêts consentis et les placements de risque sont inscrits à leur montant en principal.

Provision pour pertes sur les prêts et dévaluations des placements de risque

Une imputation aux bénéfices est effectuée aux fins de rajuster la provision accumulée pour pertes éventuelles au montant requis pour pourvoir aux pertes probables sur prêts déjà spécifiquement identifiés de même qu'aux pertes éventuelles encore inconnues et pour refléter les dévaluations sur placements de risque. La partie de la provision accumulée relative aux pertes éventuelles encore inconnues est calculée d'après l'expérience passée et elle est destinée à parer aux pertes éventuelles sur les prêts et placements de risque qui n'ont pas été spécifiquement identifiées. Une dévaluation sur placement de risque est comptabilisée lorsqu'un changement important et à caractère négatif survient, ou paraît susceptible de survenir, dans le programme de développement des affaires de l'entreprise qui fait l'objet du placement de risque.

Comptabilisation du revenu

Le revenu englobe les intérêts courus sur les prêts. Toutefois, les intérêts ne courent pas sur les prêts lorsque la Direction de la Banque est d'avis que ceux-ci ne seront pas recouvrés. Les dividendes, intérêts et gains en capital sur les placements de risque sont pris en compte à titre de revenu au moment de l'encaissement.

Valeurs mobilières émises par le Canada

Les valeurs sont comptabilisées à la valeur amortie.

Immobilisations et amortissement

Les immobilisations sont comptabilisées au coût d'origine.

L'amortissement est imputé aux opérations d'après la méthode de l'amortissement linéaire ou la méthode de l'amortissement dégressif à des taux établis en fonction de la vie utile estimative des biens en question.

En ce qui concerne les Services de gestion-conseil de la Banque, toutes les dépenses en immobilisations sont recouvrées du ministère de l'Industrie et du Commerce et ne sont donc pas capitalisées.

Frais d'émission de la dette à terme

L'escompte, la prime et les frais relatifs à l'émission de titres de dette à long terme sont amortis d'après la méthode linéaire sur la durée de chaque émission en cause et le montant amorti est imputé aux frais d'intérêts.

Conversion des devises étrangères

Les billets à payer en devises étrangères sont assortis de contrats de change à terme et ils sont convertis en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats. La différence entre le montant éventuel à rembourser et le montant perçu lors de l'émission est assimilée à un coût de financement, et est dès lors imputée au poste des frais d'intérêt selon la méthode de l'amortissement linéaire pratiquée sur la durée de chaque émission. Le solde non amorti de ces coûts est inclus au poste des frais d'émission de la dette à terme non amortis à l'état de l'actif et du passif. L'intérêt sur les billets en cause est également assorti de contrats de change à terme et est converti en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats.

Contrats à terme sur taux d'intérêt

Au cours de l'exercice, la Banque, en vue de réduire les effets de la fluctuation des taux d'intérêt, a transigé des contrats à terme sur taux d'intérêt. Les gains et les pertes accumulés sont sans importance au 31 mars 1983 et sont inscrits à autres éléments d'actif.

3. Placements de risque:

	1983	1982
	(en milliers)	(en milliers)
Actions	$ 17 801	$ 15 522
Avances d'actionnaire	14 209	17 711
Débentures avec privilège de participation	4 606	5 015
Débentures convertibles	1 199	2 225
	37 813	40 473
Moins: Dévaluations	16 503	13 890
	$ 21 310	$ 26 583

4. Provision accumulée pour pertes éventuelles sur les prêts et sur les placements de risque:

	1983	1982
	(en milliers)	(en milliers)
Provision accumulée à l'ouverture	$143 110	$107 100
Recouvrement de montants radiés antérieurement	2 625	1 912
Montants radiés au cours de l'exercice	(76 314)	(47 351)
	69 421	61 661
Provision additionnelle requise pour parer aux pertes éventuelles sur les prêts et dévaluations des placements de risque	91 394	86 457
Partie de la provision additionnelle susmentionnée présentée en diminution du coût des placements de risque	(2 613)	(5 008)
Partie de la provision additionnelle susmentionnée relative aux cautions, inscrite comme passif	(696)	—
Provision accumulée à la clôture	$157 506	$143 110

5. Billets détenus par le Canada:

Les échéances par exercice s'établissaient comme suit —

Taux %	1984	1985	1986	1987	1988	Total
	(en milliers)				(en milliers)	(en milliers)
8-8¾	$ 54 000	$ 36 000	$ 34 000	$ —	$ —	$124 000
9-9¾	75 000	78 000	43 000	43 000	—	239 000
10-10¼	43 000	43 000	42 000	50 000	51 000	229 000
	$172 000	$157 000	$119 000	$ 93 000	$ 51 000	$592 000

6. Billets à payer, autres qu'à l'ordre du Canada:

Les échéances par exercice s'établissaient comme suit —

Taux %	1984	1985	1986	1987	1988	1989-95	Total
	(en milliers)					(en milliers)	(en milliers)
10.1-11%	$ —	$ 50 000	$113 000	$ 3 000	$28 000	$81 000	$275 000
12¼-13%	65 000	65 000	151 870	—	—	—	281 870
14-15%	75 000	83 060	—	124 350	30 000	—	312 410
17%	—	—	—	40 000	—	—	40 000
	$140 000	$198 060	$264 870	$167 350	$58 000	$81 000	$909 280

Un montant de $265 000 000 É.-U. fait partie des échéances susmentionnées.

7. Capital versé par le Canada:

	1983 (en milliers)	1982 (en milliers)
Solde à l'ouverture de l'exercice	$268 000	$222 000
Montant versé	125 000	46 000
Solde à la clôture de l'exercice	$393 000	$268 000

8. Passif éventuel et engagements:

La Banque a accordé sa caution sur des prêts totalisant $15 417 106.
Les montants non déboursés, au 31 mars 1983 sur les prêts et les placements de risque autorisés s'élevaient à $93 906 000 (1982 — $106 045 000).

9. Caisse de retraite:

Les employés de la Banque bénéficient d'une Caisse de retraite à contributions mixtes et dont la gestion des avoirs est confiée à des fiduciaires. Les frais, déduction faite des contributions des employés, sont imputés aux résultats d'exploitation au fur et à mesure de leur paiement. Selon une expertise actuarielle indépendante au 31 décembre 1982, les engagements du régime de retraite étaient entièrement capitalisés à cette date.

10. Limitations légales touchant l'exploitation:

Conformément à la Loi constitutive de la Banque fédérale de développement, le Ministre des Finances du Canada peut, avec l'approbation du Gouverneur en Conseil, autoriser des versements de capital à la Banque pourvu que le capital de la Banque (à l'inclusion du déficit) n'excède pas la somme de $475 millions. Le total du passif réel et du passif éventuel de la Banque ne peut jamais dépasser tel capital et déficit multipliés par 12 (ou par 15 avec l'approbation du Gouverneur en Conseil) et est assujetti à un plafonnement de $3,2 milliards. Le ratio du passif réel et du passif éventuel de la Banque à son capital, tel que défini, s'établissait à 8,3:1 au 31 mars 1983.

11. Service de placements de risque:

Les résultats d'exploitation du Service de placements de risque se retrouvant à l'intérieur de l'état d'exploitation des Services financiers sont présentés ci-bas. Le Service de placements de risque a la responsabilité de tous les clients ayant reçu du capital de risque y compris des prêts réguliers, lesquels complètent les modalités de financement de cette même clientèle.

Résultats du service de placements de risque
pour l'exercice terminé le 31 mars

	1983 (en milliers)	1982 (en milliers)
Revenu		
Prêts	$ 3 562	$ 3 637
Placements de risque	1 623	1 065
	5 185	4 702
Frais d'intérêts	6 473	6 193
Frais nets d'intérêts	1 288	1 491
Provision pour pertes sur prêts et dévaluations des placements de risque	15 280	8 024
Frais nets d'intérêts après la provision pour pertes et les dévaluations	16 568	9 515
Frais autres que d'intérêts		
Traitements et autres avantages relatifs au personnel	2 177	2 095
Autres frais	883	757
Perte nette de l'exercice	$ 19 628	$ 12 367

12. Renseignements financiers comparatifs — taux flottant mensuel:

Pour fins d'établissement du taux flottant de la Banque, le montant des frais nets autres que d'intérêts est identique aux frais nets d'exploitation.

POOR

QUALITY

ORIGINAL